

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

**ФОРМА 10-K**

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

За год, закончившийся 31 марта 2023 года

**ИЛИ**

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

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

Номер файла Комиссии **001-33034**

**FREEDOM HOLDING CORP.**

(Точное наименование зарегистрированной компании, указанное в ее уставе)

<b>Невада</b>	<b>30-0233726</b>
(Штат или другая юрисдикция регистрации или организации)	(Идентификационный номер в Налоговой службе США)
<b>Бизнес центр “Esentai Tower”, пр. Аль-Фараби, 77/7, 7-й этаж Республика Казахстан, г. Алматы</b>	<b>050040</b>
(Адрес главного исполнительного органа)	(Индекс)

**+7 727 311 10 64**

(Номер телефона зарегистрированной компании, включая код региона)

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

Наименование каждого класса	Тикер (ы)	Наименование каждой биржи, на которых зарегистрированы ценные бумаги
<b>Простые акции, номинальной стоимостью \$0.001 за акцию</b>	<b>FRHC</b>	<b>The Nasdaq Capital Market</b>

Ценные бумаги, зарегистрированные в соответствии с разделом 12 (g) Закона: **Отсутствуют**

Отметить галочкой, если зарегистрированное лицо является крупным зарегистрированным эмитентом, в значении термина, определенного в Правиле 405 Закона о ценных бумагах.

Да  Нет

Отметить галочкой, если зарегистрированному лицу не требуется подавать отчеты в соответствии с Разделом 13 или Разделом 15 (d) Закона.

Да  Нет

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 Правилom 405 Положения S-T (§232.405 данной главы) в течение предыдущих 12 месяцев (или в более короткий срок, в течение которого зарегистрированное лицо должно было подать 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	<input checked="" type="checkbox"/>	Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке	<input type="checkbox"/>
Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в обычном порядке	<input type="checkbox"/>	Малая подотчетная компания	<input type="checkbox"/>
		Новая растущая компания	<input type="checkbox"/>

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.

Отметьте галочкой, подал ли регистрант отчет об оценке руководством эффективности внутреннего контроля над финансовой отчетностью в соответствии с разделом 404(b) Закона Сарбейнса-Оксли (15 U.S.C. 7262(b)) и аттестацию зарегистрированной аудиторской фирмы, которая подготовила или выдала аудиторское заключение.

Если ценные бумаги зарегистрированы в соответствии с Разделом 12(b) Закона, отметьте галочкой, отражает ли включенная в подачу финансовая отчетность лица, осуществляющего регистрацию, исправление ошибки в ранее выпущенной финансовой отчетности.

Отметьте галочкой, являются ли какие-либо из этих исправлений ошибок переформулировками, требующими анализа возмещения основанной на поощрении компенсации, полученной каким-либо исполнительным директором владельца регистрации в течение соответствующего периода возмещения в соответствии с §240.10D-1(b).

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

Совокупная рыночная стоимость обыкновенных акций с правом и без права голоса, принадлежащих неаффилированным лицам, рассчитанная исходя из цены, по которой обыкновенные акции в последний раз продавались по состоянию на последний рабочий день последнего завершенного второго финансового квартала зарегистрированного лица, составила \$791,519,572.

По состоянию на 1 августа 2023 года, зарегистрированное лицо владело 59,659,191 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью \$0.001, выпущенных и находящихся в обращении.

## Содержание

ЧАСТЬ I

Страница

Пункт 1.	<u>Описание деятельности</u>	6
Пункт 1А.	<u>Факторы риска</u>	32
Пункт 1Б.	<u>Неразрешенные комментарии сотрудников</u>	64
Пункт 2.	<u>Имущество</u>	64
Пункт 3.	<u>Судебные разбирательства</u>	64
Пункт 4.	<u>Раскрытия информации о безопасности горных работ</u>	65
<u>ЧАСТЬ II</u>		
Пункт 5.	<u>Рынок зарегистрированных обыкновенных акций, связанных с акционерами и покупкой эмитентом долевых ценных бумаг</u>	66
Пункт 6.	<u>[Зарезервировано]</u>	67
Пункт 7.	<u>Обсуждение и анализ финансового состояния и результатов деятельности руководством</u>	68
Пункт 7А.	<u>Качественные и количественные раскрытия о рыночном риске</u>	95
Пункт 8.	<u>Финансовая отчетность и дополнительные данные</u>	98
Пункт 9.	<u>Смена бухгалтеров и разногласия с бухгалтерами по вопросам бухгалтерского учета и раскрытия финансовой информации</u>	185
Пункт 9А.	<u>Контроли и процедуры</u>	185
Пункт 9Б.	<u>Прочая информация</u>	186
Пункт 9С.	<u>Раскрытие информации об иностранных юрисдикциях, препятствующих проведению проверок</u>	186
<u>ЧАСТЬ III</u>		
Пункт 10.	<u>Директора, исполнительное руководство и корпоративное управление</u>	187
Пункт 11.	<u>Вознаграждение руководящего состава</u>	201
Пункт 12.	<u>Право собственности на ценные бумаги, принадлежащее некоторым бенефициарным собственникам, руководящим сотрудникам и связанные с этим вопросы акционеров</u>	204
Пункт 13.	<u>Определенные виды взаимоотношений и связанные с ними сделки, независимость директоров</u>	206
Пункт 14.	<u>Основные вознаграждения и услуги по бухгалтерскому учету</u>	207
<u>ЧАСТЬ IV</u>		
Пункт 15.	<u>Приложения, таблицы финансовой отчетности</u>	209
Пункт 16.	<u>Резюме к форме 10-К</u>	211
	<u>ПОДПИСИ</u>	190

## FREEDOM HOLDING CORP.

За исключением случаев, когда контекст требует иного или если указано иное, ссылки в настоящем документе на «Компанию», «мы», «наш», «нас», «нашу компанию», «наш бизнес» и «Freedom» означают Freedom Holding Corp. вместе с ее консолидированными дочерними компаниями в качестве консолидированной организации. Ссылки на «2023 финансовый год», «2022 финансовый год» и «2021 финансовый год» (или аналогичные ссылки на соответствующий «финансовый год») означают 12-месячный период, закончившийся 31 марта соответствующего года.

### Специальное примечание о прогнозной информации

Все заявления, кроме заявлений об исторических фактах, включенные в настоящий годовой отчет, включая, помимо прочего, заявления о наших будущих финансовых показателях, финансовом состоянии, бизнес-стратегии, потенциальных приобретениях или продажах, бюджетах, прогнозируемых расходах, а также планах и целях руководства для будущих операций, являются прогнозными заявлениями по смыслу Закона о реформе судебных разбирательств по частным ценным бумагам 1995 года. В некоторых случаях заявления прогнозного характера могут быть идентифицированы по таким терминам, как «предвидеть», «полагать», «продолжать», «мог бы», «оценивать», «ожидать», «прогнозировать», «предвидеть», «будущее», «намереваться», «вероятно», «может», «мог бы», «планировать», «потенциал», «прогнозировать», «проектировать», «должен», «стратегия», «будет», «будет» и другими подобными выражениями и их негативами.

Заявления прогнозного характера не являются гарантиями будущих результатов и связаны с известными и неизвестными рисками и неопределенностями, многие из которых могут находиться вне нашего контроля. Читателей предупреждают, что они не должны чрезмерно полагаться на прогнозные заявления, которые действительны только на дату настоящего документа, и фактические результаты могут существенно отличаться в результате различных факторов. Ниже перечислены некоторые, но не все факторы, которые могут привести к тому, что фактические результаты или события будут существенно отличаться от ожидаемых результатов или событий:

- прямое и косвенное влияние на наш бизнес крупномасштабных военных действий России против Украины («российско-украинский конфликт»);
- экономические санкции и контрсанкции, которые ограничивают движение средств, ограничивают доступ к рынкам капитала или ограничивают нашу способность обслуживать существующих или потенциальных новых клиентов;
- экономические и политические условия в регионах, где мы работаем или в которых у нас есть клиенты;
- текущие и будущие условия на мировых финансовых рынках, включая колебания процентных ставок и курсов иностранных валют;
- влияние правовых и регулирующих действий, исследований и споров;
- политика и действия регулирующих органов в юрисдикциях, в которых мы работаем, а также степень и темпы нормативных изменений и новых правительственных инициатив в целом;
- наша неспособность эффективно управлять нашим ростом;
- наша неспособность завершить запланированные приобретения или успешно интегрировать предприятия, которые мы приобретаем;
- влияние конкуренции, в том числе понижательное давление на сборы и комиссионные;
- недоступность средств или средств по разумным ставкам для использования в нашем бизнесе;
- наша неспособность соответствовать нормативным требованиям к достаточности капитала или ликвидности, пруденциальным нормам или т.д.;
- наша неспособность защитить или обеспечить соблюдение наших прав интеллектуальной собственности на наши бренды или запатентованные технологии;
- риски, связанные с тем, чтобы быть «контролируемой компанией» по смыслу правил Nasdaq Capital Market («Nasdaq»);
- потеря ключевых руководителей или неспособность набрать и удержать персонал;
- последствия быстрых технологических изменений;
- сбои в работе информационных технологий, торговых платформ и других систем, угрозы кибербезопасности и другие сбои;
- убытки (реализованные или нереализованные) по нашим собственным инвестициям;
- убытки, вызванные неисполнением обязательств третьими лицами, с которыми у нас есть деловые отношения;
- кредитоспособность наших торговых контрагентов, а также банковских и брокерских клиентов;

- влияние налоговых законов и нормативных актов и их изменений в любой из юрисдикций, в которых мы работаем;
- несоблюдение законов и нормативных актов в каждой из юрисдикций, в которых мы работаем, особенно тех, которые относятся к брокерской, банковской и страховой отраслям;
- остаточные последствия Covid-19, включая вирусные варианты, будущие вспышки и эффективность мер, принимаемых для сдерживания его распространения;
- непредвиденные или катастрофические события, включая возникновение пандемий, террористических актов, экстремальных погодных явлений или других стихийных бедствий, политические разногласия или вооруженные конфликты; и
- другие факторы, обсуждаемые в разделе «Факторы риска» в пункте 1А части I настоящего годового отчета.

Более того, мы работаем в быстро меняющейся и конкурентной среде. Время от времени появляются новые факторы риска, и наше руководство не может предсказать все факторы риска, а также мы не можем оценить влияние всех факторов на наш бизнес или степень, в которой какой-либо фактор или комбинация факторов могут привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от тех, которые содержатся в любых прогнозных заявлениях.

Не стоит чрезмерно полагаться на прогнозные заявления. Прогнозные заявления основаны на убеждениях и ожиданиях руководства, которые могут оказаться неточными, а также на предположениях, сделанных руководством, и информации, доступной в настоящее время и на которую полагается руководство. Все заявления прогнозного характера следует рассматривать как применимые только на дату настоящего годового отчета или соответствующие даты документов, из которых они включены путем ссылки. Ни мы, ни какое-либо другое лицо не несем никакой ответственности за точность или полноту прогнозных заявлений. Кроме того, за исключением случаев, предусмотренных законом, мы не берем на себя никаких обязательств по обновлению или пересмотру каких-либо прогнозных заявлений, будь то в результате новой информации, будущих событий, изменения событий, условий, обстоятельств или предположений, лежащих в основе таких заявлений, или иным образом. Любые последующие прогнозные заявления, письменные или устные, сделанные нами или от нашего имени, также прямо квалифицируются этими предостерегающими заявлениями.

Приведенное ниже обсуждение следует внимательно прочитать вместе с нашей аудированной консолидированной финансовой отчетностью и соответствующими примечаниями, содержащимися в пункте 8 части II нашего годового отчета и в других наших документах, поданных в Комиссию по ценным бумагам и биржам США («SEC»). Все ссылки на нашу «консолидированную финансовую отчетность» относятся к «Финансовой отчетности и дополнительным данным», содержащимся в пункте 8 части II настоящего годового отчета.

## ЧАСТЬ I

### Пункт 1. Описание деятельности

#### ОБЗОР

Freedom Holding Corp. организована в соответствии с законодательством штата Невада и выступает в качестве холдинговой компании для всех наших операционных дочерних компаний. Наши дочерние компании занимаются широким спектром деятельности в сфере ценных бумаг, включая розничные брокерские операции с ценными бумагами, операции с ценными бумагами, маркет-мейкинг, инвестиционные исследования, инвестиционное консультирование, инвестиционно-банковские услуги и услуги андеррайтинга. Кроме того, мы владеем банком и двумя страховыми компаниями, работающими в Казахстане, а также несколькими вспомогательными предприятиями, которые дополняют наши основные направления финансовых услуг.

Наш бизнес был основан для того, чтобы обеспечить доступ к международным рынкам капитала для розничных брокерских клиентов на наших основных рынках, наиболее важными из которых на сегодняшний день являются Казахстан и Россия. В последние годы наш бизнес быстро растет. Мы реализуем стратегию, направленную на то, чтобы стать лидером в сфере финансовых услуг, обслуживая частных лиц и учреждения, желающие получить расширенный доступ к международным рынкам капитала, используя современные технологические платформы для своих брокерских и банковских нужд.

Наш главный исполнительный офис находится в Алматы, Казахстан. Мы присутствуем в Казахстане, Украине, Узбекистане, Кыргызстане, на Кипре, в Германии, Великобритании, Греции, Испании, Франции, Польше, США, Турции, Армении, Азербайджане и Объединенных Арабских Эмиратах. В феврале 2023 года мы продали наши российские дочерние компании. Наши дочерние компании в Соединенных Штатах включают брокеров-дилеров, зарегистрированных в SEC и Регулирующем органе финансовой индустрии («FINRA»). По состоянию на 31 марта 2023 года у нас было 3,689 сотрудников, 126 офисов (из которых 61 предлагал брокерские услуги, 45 предлагал офисы страховых услуг, 13 предлагали банковские услуги и семь предлагали другие финансовые и нефинансовые услуги) и 370,000 брокерских счетов клиентов.

#### Наша корпоративная история

##### *Обратное приобретение*

Первоначально мы были зарегистрированы в штате Юта в июле 1981 года. В декабре 2004 года мы переехали в штат Невада. В ноябре 2015 года мы заключили соглашение об обратном приобретении с Тимуром Турловым, в соответствии с которым мы согласились изменить наше название с BMB Munai, Inc. на Freedom Holding Corp. и приобрести у него 100% доли в FFIN Securities, Inc. (ныне бездействующая компания), Freedom EU, Freedom RU и ее дочерней компании Freedom KZ. Эти приобретения были закрыты в несколько этапов с ноября 2015 года по ноябрь 2017 года по мере получения необходимых аудитов и разрешений регулирующих органов. При завершении сделок Тимур Турлов был нашим контролирующим акционером.

##### *Преемственность и ключевые взаимоотношения*

Наши традиционные брокерские операции были приобретены и развиты Тимуром Турловым. В 2010 году он приобрел ООО «Белый город» в Москве, Россия, и в 2011 году переименовал его в ООО «Инвестиционная компания «Фридом Финанс» («Freedom RU»). В 2013 году Freedom RU приобрела Freedom KZ у несвязанных третьих лиц. В 2014 году Freedom KZ развернула филиальную сеть из 14 офисов по всему Казахстану и открыла 20,000 клиентских брокерских счетов. Freedom EU была организована в августе 2013 года и завершила свое нормативное лицензирование в мае 2015 года.

В июле 2014 года, до приобретения нами FFIN Securities, Inc., Freedom EU, Freedom RU и Freedom KZ, Тимур Турлов основал Freedom Securities Trading Inc. (панее FFIN Brokerage Services, Inc.) («FST Belize»), корпорацию, зарегистрированную и лицензированную в качестве брокера-дилера в Белизе, для предоставления брокерских услуг клиентам, желающим приобрести или торговать ценными бумагами на международных рынках ценных бумаг. FST Belize на 100% принадлежит Тимуру Турлову и не входит в нашу группу компаний. Для получения дополнительной информации о наших сделках с FST Belize см. «Сделки со связанными сторонами с FST Belize» в разделе «Обсуждение и анализ финансового состояния и результатов деятельности руководством» в части II пункта 7 настоящего годового отчета.

### ***Важные недавние рубежи***

26 сентября 2019 года акции FRHC были одобрены для листинга на Nasdaq, и акции начали торговаться на Nasdaq 15 октября 2019 года.

В декабре 2020 года мы завершили сделку по приобретению АО «Kassa Nova Bank», казахстанского потребительского банка с 10 филиалами по всему Казахстану, который впоследствии мы переименовали в Freedom Bank KZ.

В декабре 2020 года мы завершили сделку по приобретению PrimeEx, зарегистрированного брокера-дилера на Нью-Йоркской фондовой бирже, что стало нашим первым выходом на рынок США.

17 мая 2022 года мы завершили сделку по приобретению двух страховых компаний Freedom Life и Freedom Insurance. Эти две компании на 100% контролировались главным исполнительным директором, председателем и мажоритарным акционером компании Тимуром Турловым.

В феврале 2023 года мы завершили продажу наших российских дочерних компаний.

В феврале 2023 года мы подписали соглашение о приобретении Maxim Group LLC и его зарегистрированной дочерней компании по инвестиционному консультированию Maxim Financial Advisors LLC. Завершение сделки зависит от определенных условий и получения необходимых разрешений регулирующих органов.

### **Наша бизнес-стратегия**

Наша цель - создать возможности для клиентов, которых мы обслуживаем. Наша цель состояла в том, чтобы утвердиться в качестве лидера в индустрии финансовых услуг, обслуживая частных лиц и учреждения, предлагая им эффективный доступ к внутренним и международным рынкам капитала и ведущим на рынке финансовым услугам. Наша стратегия основана на следующих ключевых задачах:

- *Расширяться за счет приобретений на оппортунистической основе.* Исторически сложилось так, что мы активно стремимся к неорганическому росту за счет слияний и поглощений. Это позволило нам ускорить наш рост за счет приобретения талантливого и опытного персонала и основных технологических активов. Мы ожидаем, что продолжим приобретать компании, связанные с финансовыми услугами, дополнительные предприятия, а также финансовые и дополнительные технологии на оппортунистической основе. Наша стратегия приобретения включает в себя акцент на расширении нашего присутствия на рынке США.
- *Создавать цифровую финтех-экосистему.* В Казахстане мы внедрили инновационные, интегрированные финансовые технологии, которые мы намерены распространить на другие рынки и, в конечном итоге, на весь мир. Например, наша цифровая ипотека является нашим флагманским продуктом в Казахстане. Он взаимодействует с государственными базами данных для эффективного доступа к соответствующей информации для квалифицированных клиентов по спонсируемым государством ипотечным программам и другим программам кредитования, которые мы предлагаем. Наша технологическая платформа объединяет многие из наших услуг в набор дополнительных услуг, к которым легко получить доступ и на которые можно претендовать. Например, в течение 2023 финансового года мы приобрели две страховые компании в Казахстане, казахстанскую компанию по онлайн-продаже билетов и компанию, предоставляющую услуги платежных систем, а в апреле 2023 года мы приобрели одно из крупнейших онлайн-туристических агентств в Казахстане. Предлагая дополнительные услуги, мы повышаем лояльность к нашему бренду и возможности для перекрестных продаж разнообразных услуг, которые мы предлагаем. Поскольку все эти услуги доступны и выполняются в цифровом виде, мы можем продавать и масштабировать услуги в новых регионах на экономически эффективной основе. По мере того, как мы продолжаем добавлять дополнительные услуги за счет приобретений или развития, мы планируем расширить эту платформу на дополнительные рынки в соответствии с нормативными и рыночными условиями.
- *Продолжать расти органически.* Мы продолжаем органично расти, пользуясь благоприятными рыночными и экономическими условиями в большинстве регионов, где мы работаем. Наш недавний органический рост был обусловлен расширением нашей сети розничных финансовых консультантов и увеличением объема аналитических отчетов, доступных для нашей клиентской базы, а также

значительным увеличением объема торгов и активности клиентов, связанных с государственными и банковскими вмешательствами, которые привели к повышенной волатильности рынка и экономической неопределенности. В дополнение к расширению нашего бизнеса на наших основных рынках, мы недавно расширили нашу зону деятельности, включив в нее новые страны, включая Узбекистан, Азербайджан, Армению, ОАЭ, Германию, Великобританию, Грецию, Испанию, Францию и Польшу. Мы рассчитываем продолжить экспансию в другие страны.

- *Придерживаться консервативных принципов риск-менеджмента.* Наша инвестиционная политика и стратегии направлены на сохранение капитала и удовлетворение наших потребностей в ликвидности. В нашей собственной торговле мы обычно инвестируем в ценные бумаги инвестиционного уровня с основной целью минимизации потенциального риска потери основной суммы. Наша инвестиционная политика, как правило, требует, чтобы ценные бумаги, которые мы приобретаем, были инвестиционного класса и ограничивали сумму нашего кредитного риска перед каким-либо эмитентом или клиентом.
- *Стремиться к совершенству в управлении, прозрачности и соблюдении нормативных требований.* Мы считаем, что у нас есть региональное конкурентное преимущество перед нашими клиентами, потому что мы являемся американской корпорацией, на которую распространяются требования к управлению и раскрытию информации, предъявляемые к компаниям, зарегистрированным в Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC), торгующим на Nasdaq Capital Market. Мы стремимся быть надежным участником нормативно-правовой базы в каждой юрисдикции, в которой мы работаем. Наша деятельность подлежит существенному регулятивному надзору со стороны различных регулирующих органов. У нас есть отдел комплаенса, базирующийся на Кипре, который контролирует соблюдение нормативных требований для нашей группы компаний. Департамент отвечает за установление контроля соответствия, политик и процедур для поддержки сотрудников по соблюдению нормативных требований дочерних компаний и их сотрудников, а также штатных юристов в различных юрисдикциях для выполнения обязательств по соблюдению требований в соответствии с местными нормативными требованиями. Наше соответствие требованиям начинается с регистрации клиентов, где мы используем надежную платформу «знай своего клиента», борьбу с отмыванием денег и противодействием финансированию терроризма (AML/CTF) и проверку санкций с использованием различных сторонних поставщиков данных мирового класса в системе, интегрированной с нашей торговой платформой. Проверка санкций клиентов проводится ежедневно, а отдельные финансовые операции проверяются в соответствии с несколькими параметрами риска. Кроме того, у нас есть внутренние политики, процедуры и системы для возможных вопросов, связанных с соблюдением нормативных требований, связанных с информированием, ненадлежащими торговыми моделями, обязательствами по налоговой отчетности и другими внутренними политиками (например, торговля нашими собственными акциями или акциями наших клиентов). Мы уделяем особое внимание развитию деятельности по комплаенс-контролю, операционной деятельности и внутреннему аудиту, чтобы гарантировать, что каждое комплаенс-мероприятие соответствует нашим стандартам управления рисками и отраслевым стандартам.

## НАШИ РЕГИОНАЛЬНЫЕ СЕГМЕНТЫ

Мы ведем свой бизнес через ряд дочерних компаний, объединенных в четыре региональных сегмента. Наши дочерние компании:

Название организации	Год приобретения или формирования	Описание деятельности	Юрисдикция организации
<i>Сегмент "Центральная Азия и Восточная Европа"</i>			
АО «Freedom Finance» («Freedom KZ»)	2017	Брокер-дилер по ценным бумагам	Казахстан
Freedom Finance Global PLC («Freedom Global»)	2020	Брокер-дилер по ценным бумагам	Международный финансовый центр «Астана» (Казахстан)

АО «Bank Freedom Finance Kazakhstan» («Freedom Bank KZ»)	2020	Коммерческий банк	Казахстан
АО «Freedom Finance Life» («Freedom Life»)	2022	Страхование жизни	Казахстан
АО «Insurance Company Freedom Finance» («Freedom Insurance»)	2022	Страхование ответственности	Казахстан
Freedom Finance Special Purpose Company LTD («Freedom SPC»)	2021	Компания специального назначения	Международный финансовый центр «Астана» (Казахстан)
ТОО «Freedom Finance Commercial» («Freedom Commercial»)	2021	Агентство по продажам	Казахстан
ITS Tech Limited ("ITS Tech")	2022	Компания IT-поддержки	Казахстан
Частная компания Freedom Kazakhstan Ltd («Freedom Kazakhstan PC Ltd»)	2022	Нефинансовое	Казахстан
ТОО «Ticketon Events» («Ticketon»)	2022	Онлайн-продажа билетов	Казахстан
ТОО «Aviata» («Aviata»)*	2023	Онлайн-агрегатор для покупки авиа и ж/д билетов	Казахстан
ТОО «Интернет Туризм» («Internet-tourism»)*	2023	Онлайн-агрегатор для покупки авиа и ж/д билетов	Казахстан
ТОО «Arbuz Group» («Arbuz»)*	2023	Розничная онлайн-торговля и электронная коммерция	Казахстан
ТОО «Freedom Horizons» («Freedom Horizons»)*	2023	Бизнес-консалтинг и услуги	Казахстан
ReKassa PCI Reader («ReKassa»)*	2023	Мобильное и веб-приложение	Казахстан
ТОО «Freedom Technologies» («Paybox»)	2023	Хостинг приложения и связанные с ними действия	Казахстан
ТОО «Freedom Pay» («Paybox»)	2023	Платежная платформа	Казахстан
ТОО «PAYBOX.money» («Paybox»)	2023	Внедрение платежных сервисов	Казахстан
ТОО «Freedom Processing» («Paybox»)	2023	Информационные услуги	Казахстан
ООО «Freedom Payments» («Paybox»)	2023	Предоставление платежных услуг	Узбекистан
ОсОО «Фридом Пэй Кыргызстан» («Paybox»)	2023	Предоставление платежных услуг	Кыргызстан
ООО «Freedom Finance Ukraine» («Freedom UA»)	2018	Брокер-дилер по ценным бумагам	Украина
ООО «Foreign Enterprise Freedom Finance» («Freedom UZ»)	2018	Брокер-дилер по ценным бумагам	Узбекистан

**Сегмент «Европа», за исключением сегмента «Восточная Европа»**

Freedom Finance Europe Limited («Freedom EU»)	2017	Брокер-дилер по ценным бумагам	Кипр
Freedom Finance Technologies Ltd («Freedom Technologies»)	2020	Компания по разработке информационных технологий	Кипр
Freedom Finance Germany GmbH ("Freedom GE")	2019	Представитель компании "Freedom EU"	Германия
Freedom UK Prime Limited («Prime UK»)	2021	Финансово-посредническая компания	Великобритания

**Сегмент «США»**

Freedom U.S. Markets LLC ("FUSM")	2023	Административно-управляющая компания	США
LD Micro, Inc. ("LD Micro")	2023	Индекс микро/ малой капитализации и услуги конференц связи	США
FFIN Securities, Inc. ("FFIN")	2015	Бездействующий	США
Prime Executions, Inc. ("PrimeEx")	2020	Агентство NYSE только институциональные брокерские, инвестиционно-банковские и консультационные услуги.	США

**Сегмент «Ближний Восток / Кавказ»**

ООО «Фридом Финанс Азербайджан» («Freedom AZ»)	2021	Финансово-образовательный центр	Азербайджан
ООО «Фридом Финанс Армения» («Freedom AR»)	2021	Брокер-дилер по ценным бумагам	Армения
Freedom Finance Ltd. («Freedom UAE»)	2022	Финансово-посредническая компания	ОАЭ
ООО «Фридом Финанс Турция» («Freedom TR»)	2022	Финансовая консалтинговая компания	Турция

*\*Дочерние компании, приобретенные/созданные после отчетной даты*

По состоянию на 31 марта 2023 года нам принадлежало 9% акций Freedom UA. Остальные 91% акций Freedom UA принадлежат нашему президенту Аскару Таштитову. В результате ряда договорных отношений между FRHC и Freedom UA, мы учитываем Freedom UA как предприятие с переменной долей участия («VIE») в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Совета по стандартам финансовой отчетности («FASB»). Соответственно, финансовая отчетность Freedom UA консолидируется в финансовую отчетность Компании. 19 октября 2022 года брокерская лицензия Freedom UA была приостановлена сроком на пять лет, а ее активы были заморожены украинскими властями после включения в санкционный список украинского правительства.

Исторически сложилось так, что наш главный исполнитель, принимающий операционные решения («CODM»), который является нашим главным исполнительным директором, управлял Компанией как единым операционным сегментом, основанным на одном географическом регионе, который мы называем Евразией. В связи с решением о продаже наших российских дочерних компаний (см. раздел «*Российско-украинский конфликт*» в разделе «*Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности*» в части II пункта 7 настоящего годового отчета) и нашим продолжающимся расширением в четвертом квартале 2022 финансового года мы решили реструктурировать нашу деятельность географически на пять региональных сегментов: Центральная Азия (теперь называемая Центральной Азией и Восточной Европой), Европа, за исключением Восточной Европы, США, России и Ближнего Востока / Кавказа. После завершения продажи наших российских дочерних компаний у нас теперь есть следующие четыре сегмента: Центральная Азия и Восточная Европа, Европа, за исключением Восточной Европы, США и Ближнего Востока / Кавказа.

### **Сегмент «Центральная Азия и Восточная Европа»**

Наш сегмент в Центральной Азии и Восточной Европе состоит из наших операций в Казахстане, Кыргызстане, Узбекистане и Украине, включая нашу штаб-квартиру в Казахстане. Мы работаем по различным лицензиям на ценные бумаги в юрисдикциях, составляющих наш регион Центральной Азии и Восточной Европы. У нас также есть банковские лицензии в Казахстане, которые позволяют нам предоставлять более широкий спектр финансовых услуг нашим казахстанским клиентам. Мы также владеем двумя приобретенными страховыми компаниями, предлагающими страхование жизни и страхование общей ответственности. В Казахстане Freedom KZ и Freedom Bank KZ являются членами Ассоциации финансистов Казахстана. На регион Центральной Азии и Восточной Европы пришлось 566,1 млн, или 71%, от общей выручки за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года.

Freedom UA является членом Профессиональной ассоциации участников рынка капитала и деривативов («ПАУРКД») в Украине. 9 ноября 2022 года Национальная комиссия Украины по ценным бумагам и фондовому рынку приостановила действие лицензий этого юридического лица. Соответственно, все активы Freedom UA и ее клиентов заблокированы Советом национальной безопасности и обороны Украины. По состоянию на 31 марта 2023 года действие лицензии продолжает приостанавливаться. Несмотря на приостановку действия лицензии на деятельность в Украине, мы продолжаем поддерживать наших сотрудников в Украине, выплачивая заработную плату и поддерживая бизнес-инфраструктуру.

### ***Брокерские услуги по ценным бумагам в регионе Центральной Азии и Восточной Европы***

По состоянию на 31 марта 2023 года в нашем регионе Центральной Азии и Восточной Европы у нас было 56 офисов, которые предоставляли брокерские и финансовые услуги, инвестиционный консалтинг и образование, включая офисы в Казахстане, Украине, Узбекистане и Кыргызстане. Наши брокерские операции в регионе Центральной Азии и Восточной Европы осуществляются через наши дочерние компании Freedom KZ, Freedom Global, Freedom UA и Freedom UZ. Freedom KZ и Freedom Global являются профессиональными участниками KASE и Astana International Exchange («AIX»). Freedom UZ является профессиональным участником Ташкентской Республиканской фондовой биржи («UZSE») и Узбекской республиканской валютной биржи («UZCE»). По итогам 2022 и 2021 календарного года мы признаны крупнейшим маркет-мейкером на KASE и ведущим агентом по размещению суверенного и квазисуверенного долга по количеству эмитентов, размещений и совокупному объему размещенных средств. За 2022 и 2021 календарный год, AIX подвела итоги торговой деятельности и мы были объявлены лучшим брокером по долевым инструментам (с наибольшим оборотом сделок AIX по акциям и ГДР).

По состоянию на 31 марта 2023 года в нашем регионе Центральной Азии и Восточной Европы насчитывалось 1,866 сотрудников брокерской компании, в том числе 1,431 штатный сотрудник.

### ***Банковские услуги в регионе Центральной Азии и Восточной Европы***

В Казахстане у нас есть 13 офисов, которые предоставляют банковские услуги нашим клиентам. По состоянию на 31 марта 2023 года в регионе Центральной Азии и Восточной Европы насчитывалось 1,534 банковских сотрудника, все из которых работали полный рабочий день.

В Казахстане Казахстанский фонд гарантирования депозитов (КФГД) управляет системой страхования депозитов. КФГД страхует вклады в случае ликвидации банка-участника фонда КФГД. Депозиты застрахованы на сумму до 20 млн казахстанских тенге (примерно \$44,0 млн по состоянию на 31 марта 2023 года) на одного клиента.

### ***Страхование жизни и общее страхование в регионе Центральной Азии и Восточной Европы***

По состоянию на 31 марта 2023 года у нас было 48 офисов и 639 сотрудников, включая 622 штатных сотрудника, предоставляющих услуги по страхованию жизни и общему страхованию в Казахстане. Для получения дополнительной информации о наших страховых компаниях см. раздел «Страхование» ниже в пункте 1 части I настоящего годового отчета.

#### **Сегмент «Европа», за исключением сегмента «Восточная Европа»**

Наша дочерняя компания Freedom EU на Кипре осуществляет надзор за деятельностью в европейском регионе (включая Кипр, Великобританию, Германию, Испанию, Грецию, Францию и Польшу). Наши операции на Кипре базируются в Лимассоле, Кипр. На Кипре мы имеем лицензию на получение, передачу и исполнение заказов клиентов, открытие кастодиальных счетов, участие в услугах по обмену иностранной валюты и маржинальное кредитование, а также торговлю собственным инвестиционным портфелем. Через Freedom EU мы предоставляем услуги по обработке транзакций и посреднические услуги нашим региональным клиентам и институциональным клиентам, таким как FST Belize, которые могут получить доступ к рынкам ценных бумаг в Соединенных Штатах и Европе. Клиенты FST Belize осуществляют брокерские операции косвенно через Freedom EU через несколько омнибусных счетов, принадлежащих FST Belize в Freedom EU. Вся торговля биржевыми и внебиржевыми ценными бумагами США и Европы всеми брокерскими фирмами по ценным бумагам группы Freedom, за исключением PrimeEx, также направляется и осуществляется через Freedom EU. Freedom EU является членом Ассоциации финансовых рынков Европы («AFME»).

Наш офис в Германии является связанным агентом Freedom EU, и у нас есть представительства Freedom EU в Греции, Франции и Испании. Prime UK, образованная в 2021 году, является финансовой посреднической компанией, которая была зарегистрирована с целью получения необходимых лицензий на проведение брокерских операций в Соединенном Королевстве.

По состоянию на 31 марта 2023 года наш брокерский бизнес в Европейском регионе состоял из 9 офисов, которые предоставляют брокерские и финансовые услуги, инвестиционный консалтинг, образование или выполняют административную функцию, включая офисы на Кипре, в Великобритании, Германии, Франции, Испании и Греции. По состоянию на 31 марта 2023 года в нашем европейском регионе работало 199 сотрудников, в том числе 196 штатных сотрудников. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года, выручка европейского региона составила 216,5 млн долларов США, или 27% от общей выручки, нетто, 91% из которых составил доход, полученный от FST Belize. Мы намерены со временем сократить объем бизнеса, который мы ведем с участием FST Belize, и, в конечном итоге, ликвидировать наше омнибусное брокерское соглашение с FST Belize.

#### **Сегмент «США»**

Наш сегмент в США состоит из Freedom Holding Corp. и наших дочерних компаний PrimeEx, Freedom U.S. Markets LLC и LD Micro. LD Micro и Freedom U.S. Markets LLC были добавлены в этот сегмент в течение 2023 финансового года. Мы вышли на рынок США в декабре 2020 года, приобретя нью-йоркскую корпорацию PrimeEx, которая является зарегистрированным брокером-дилером только для агентов на Нью-Йоркской фондовой бирже («NYSE»). PrimeEx является членом NYSE, Nasdaq, FINRA и Корпорации по защите инвесторов в ценные бумаги («SIPC»). В январе 2022 года PrimeEx получила одобрение от регулятора FINRA на ведение инвестиционно-банковской деятельности и бизнеса на рынках акционерного капитала. Такой бизнес ведется под названием Freedom Capital Markets («FCM»). FCM предоставляет своим корпоративным и институциональным клиентам полный спектр консультационных услуг в области инвестиционного банкинга, корпоративных финансов и рынков капитала. По состоянию на 31 марта 2023 года в нашем регионе США работало 32 сотрудника (30 из которых работали полный рабочий день). В течение 2023 финансового года PrimeEx обслуживала одного клиента-институционального инвестора. В марте 2023 года наша дочерняя компания Freedom U.S. Markets LLC, занимающаяся административным управлением, приобрела LD Micro, принадлежащую SRAX, Inc. Благодаря LD Micro мы теперь владеем крупнейшей конференц-платформой для компаний с малой капитализацией в Соединенных Штатах. За финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, чистый доход в регионе США составил 13,1 млн долларов США, или 2%.

## **Сегмент «Ближний Восток и Кавказ»**

В 2022 финансовом году мы вышли на рынок Кавказа, открыв дочерние компании в Азербайджане и Армении, а в 2023 финансовом году мы создали дочернюю компанию в Турции. В апреле 2022 года мы вышли на рынок Ближнего Востока, открыв дочернюю компанию в Объединенных Арабских Эмиратах («ОАЭ»). По состоянию на 31 марта 2023 года наш сегмент Ближний Восток/Кавказ включал 5 офисов, из которых один офис (расположенный в Армении) предоставляет брокерские услуги. По состоянию на 31 марта 2023 года в нашем сегменте Ближнего Востока и Кавказа работало 58 сотрудников, все из которых работают полный рабочий день. Сегмент Ближнего Востока и Кавказа находится в стадии развития и в настоящее время не приносит прибыли. В 2023 финансовом году итоговая выручка сегмента Ближнего Востока и Кавказа не была существенной.

## **ОПИСАНИЕ НАШИХ ПРОДУКТОВ И УСЛУГ**

Нашими основными направлениями продуктов и услуг являются брокерские услуги по ценным бумагам, рынки капитала / инвестиционно-банковские услуги, коммерческий банкинг, страхование и вспомогательные финансовые технологии. Мы получаем доход от этих продуктов и услуг несколькими способами, в том числе:

- сборы и комиссионные, полученные от наших розничных брокерских клиентов;
- маркет-мейкинг и собственная торговая деятельность;
- ценные бумаги и маржинальное кредитование;
- сборы и комиссии от рынков капитала и инвестиционно-банковских услуг;
- плата за банковские услуги;
- комиссии за обмен платежными картами;
- процентные доходы;
- комиссионные, полученные от предоставления платежных услуг; и
- страховые взносы.

Поскольку мы предлагаем брокерские услуги по ценным бумагам в течение более длительного времени, чем другие наши продукты и услуги, комиссионные доходы от брокерских операций с ценными бумагами исторически были нашим основным источником дохода, составляя примерно 36%, 46% и 59% от общего дохода от брокерских услуг в финансовых годах, закончившихся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, соответственно.

## **Брокерские услуги по ценным бумагам**

Мы предоставляем широкий спектр брокерских услуг по ценным бумагам частным лицам, предприятиям и финансовым учреждениям, стремящимся диверсифицировать свои инвестиционные портфели для управления экономическими рисками, связанными с политической, нормативной, валютной и банковской неопределенностью. В зависимости от региона наши брокерские услуги могут включать торговлю ценными бумагами, маржинальное кредитование, инвестиционные исследования и обучение инвесторов. Клиентам предоставляются онлайн-инструменты и розничные магазины для открытия счетов и проведения торговли ценными бумагами по ценам на основе транзакций. Мы продаем наши услуги по ряду каналов, включая телемаркетинг, обучающие семинары и инвестиционные конференции, печатную и онлайн рекламу с использованием социальных сетей, мобильных приложений и поисковой оптимизации.

Как для индивидуальных, так и для институциональных брокерских клиентов, мы можем заключать соглашения о сделках финансирования ценных бумаг в отношении финансовых инструментов, которыми мы располагаем от имени клиента, или можем использовать такие финансовые инструменты для нашего собственного счета или счета другого клиента. Мы поддерживаем омнибусные брокерские счета для определенных институциональных брокерских клиентов, в которых транзакции базовых клиентов таких институциональных клиентов объединяются на одном счете у нас. Как отмечалось выше, мы можем использовать активы на

омнибусных счетах для финансирования, предоставления займов, кредитов или долгового финансирования, или иным образом использовать и направлять порядок или способ активов для финансирования других наших клиентов.

Наши брокерские компании по ценным бумагам также осуществляют собственную инвестиционную деятельность и содействуют заключению соглашений репо и обратном репо, как для поддержки финансирования наших собственных инвестиций, так и для того, чтобы выступать в качестве посредника между сторонними покупателями и продавцами.

### ***Розничные брокерские услуги***

Мы предлагаем полный спектр розничных брокерских услуг, охватывающих широкий спектр инвестиционных альтернатив, включая биржевые и внебиржевые корпоративные акции и долговые ценные бумаги, инструменты денежного рынка, биржевые опционы и фьючерсные контракты, государственные облигации и паевые инвестиционные фонды. Значительная часть нашего дохода поступает от комиссионных от клиентов через счета с ценообразованием на основе транзакций. Брокерские комиссии взимаются с инвестиционных продуктов в соответствии с разработанным нами графиком, который соответствует местной практике. Мы предоставляем нашим брокерским клиентам доступ к фондовым рынкам США, и значительная часть нашего брокерского бизнеса связана с торговлей ценными бумагами, котирующимися на бирже США, и внебиржевыми ценными бумагами нашими брокерскими клиентами. Мы пользуемся услугами сторонних зарегистрированных в США брокеров, дилеров и клиринговых фирм по ценным бумагам для выполнения практически всех наших сделок на рынке США.

По состоянию на 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, соответственно, у нас было около 370,000, 250,000 и 170,000 брокерских счетов клиентов, из которых более 56%, 58% и 71% имели положительные остатки денежных средств или активов. По состоянию на 31 марта 2023 года у нас было около 52,000 активных счетов по сравнению с 53,000 и 32,000 по состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов, соответственно. Мы определяем «активные счета» как те, с которых в квартале, предшествующем дате расчета, произошла хотя бы одна транзакция. За финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, общее количество наших клиентских счетов увеличилось примерно на 120,000, 80,000 и 75,000, соответственно, поскольку наша клиентская база росла как органически, так и неорганически.

### ***Маржинальное кредитование***

Мы предоставляем кредит нашим клиентам-брокерам, обеспеченный ценными бумагами и денежными средствами на счете клиента, на часть покупной цены ценных бумаг и получаем доход от процентов, начисленных по таким кредитам. С клиента взимается плата за такое маржинальное финансирование по установленным нами процентным ставкам.

### ***Инвестиционные исследования***

По состоянию на 31 марта 2023 года у нас работало 29 аналитиков по исследованиям и ценным бумагам, которые проводят исследования акций и долговых обязательств, охватывающие ряд отдельных ценных бумаг по всему миру. Мы предоставляем нашим клиентам регулярные исследовательские отчеты, заметки и обновления о доходах. Исследовательский отдел поддерживает наших клиентов и отдел продаж, проводя исследования акций и инструментов с фиксированным доходом, ориентированные на рынки Казахстана, Украины, России, Европы и США. Наши исследовательские отчеты сосредоточены в основном на крупных, ликвидных публичных компаниях, а также на других связанных товарных и валютных рынках. Наши исследовательские отчеты основаны на фундаментальной оценке и, как правило, выпускаются ежеквартально или при наступлении значительных событий. Наши аналитики также проводят анализ ценных бумаг и портфелей с фиксированным доходом, а также проводят исследования и анализ рыночных прогнозов и макроэкономических условий для определенных отраслей.

### ***Обучение инвесторов***

Мы предлагаем различные курсы инвестиционного образования и тренингов для наших розничных брокерских клиентов и широкой общественности. Нашим клиентам предоставляется онлайн-доступ к инструментам, которые позволяют им управлять и контролировать свои счета и эффективность портфеля с помощью нашей собственной программной платформы Tradernet.

### ***Собственная торговая и инвестиционная деятельность***

В ходе нашей обычной деятельности мы занимаем позиции по ценным бумагам в качестве маркет-мейкера и/или принципала для содействия транзакций клиентов и в инвестиционных целях. В маркет-мейкинге и при торговле за свой счет, мы подвергаем наш собственный капитал риску колебаний рыночной стоимости. Инвестиционные решения принимаются в соответствии с внутренними политиками и рекомендациями наших внутренних инвестиционных комитетов. Размер наших позиций по ценным бумагам существенно варьируется в зависимости от экономических и рыночных условий, распределения капитала, обязательств по андеррайтингу и объема торгов ценными бумагами отдельного эмитента. Кроме того, совокупная стоимость запасов ценных бумаг, которые мы можем хранить, ограничена правилами чистого капитала и достаточности капитала, действующими в юрисдикциях, в которых мы ведем бизнес. Смотрите «*Регулирующий надзор*» в пункте 1 части I и «*Ликвидность и капитальные ресурсы*» в пункте 7 части II настоящего годового отчета.

### ***Соглашения по сделкам прямого РЕПО и обратного РЕПО***

Мы заключаем соглашения по сделкам прямого РЕПО, обратного РЕПО и операциям с ценными бумагами, заимствованными и предоставленными в займы ценными бумагами, чтобы, помимо прочего, приобретать ценные бумаги для увеличения и расширения нашего собственного торгового портфеля, покрытия коротких позиций и погашения других обязательств по ценным бумагам, для удовлетворения потребностей клиентов и для финансирования наших инвентарных позиций. Эти транзакции заключаются как за наш собственный счет, так и от имени наших клиентов. Мы заключаем эти сделки в соответствии с обычной рыночной практикой. По стандартным условиям сделок обратного выкупа получатель обеспечения имеет право продать или перезаложить предмет обеспечения при условии возврата эквивалентных ценных бумаг при расчете по сделке.

### ***Рынки капитала / Инвестиционно-банковские услуги***

Наш бизнес на рынках капитала / инвестиционно-банковских услуг состоит из профессионалов инвестиционного банкинга в Казахстане, Узбекистане и США, которые предоставляют стратегические консультационные услуги и продукты для рынков капитала. Наша инвестиционно-банковская команда специализируется на различных секторах, включая потребительские и бизнес-услуги, энергетику, финансовые институты, недвижимость, технологии, средства массовой информации и коммуникации. Наша инвестиционно-банковская деятельность сосредоточена в Казахстане и Узбекистане, где коммерческие банки в настоящее время сосредотачивают свою финансовую деятельность на крупных предприятиях или государственных предприятиях. В этих странах коммерческие источники кредитования также навязывают кредитные структуры и долговые ковенанты, которые препятствуют участию многих компаний. Это вызвало растущий интерес и спрос на наши услуги. Наша команда по инвестиционно-банковским услугам в Соединенных Штатах недавно расширила свои услуги, включив в них полный спектр услуг на рынках капитала и инвестиционно-банковских услуг. На сегодняшний день наша андеррайтинговая деятельность включает, среди прочего, андеррайтинг предложений долговых обязательств и акций как на основе «максимальных усилий», так и на основе твердых обязательств.

В области рынков акционерного капитала мы предоставляем решения по привлечению капитала для корпоративных клиентов посредством первичного публичного размещения акций и последующих размещений, включая листинг компаний на фондовых биржах. Мы ориентируемся на компании в растущих отраслях и участвуем в качестве маркет-мейкеров в наших андеррайтинговых предложениях ценных бумаг после первичного размещения акций.

В области рынков долгового капитала мы предлагаем ряд решений на рынках долгового капитала для развивающихся и малых компаний. Мы фокусируемся на структурировании и распределении частного и государственного долга для различных целей, включая выкуп, приобретение, финансирование роста капитала и рекапитализацию. Кроме того, мы участвуем в облигационном финансировании, как для суверенных, так и для корпоративных эмитентов на развивающихся рынках.

### ***Коммерческий банкинг***

Мы предлагаем коммерческие банковские услуги в Казахстане через нашу дочернюю компанию Freedom Bank KZ. До продажи наших российских дочерних компаний мы также предлагали коммерческие банковские услуги через российскую банковскую дочернюю компанию. Мы получаем комиссионные за банковские услуги, предоставляя услуги, которые включают в себя кредитные операции, депозитные услуги, денежные переводы,

открытие и ведение корреспондентских счетов, аренду сейфовых ячеек, услуги по переводу денег в электронной коммерции для юридических лиц, тендерные гарантии и услуги платежных карт.

### ***Платежные карты***

Мы являемся авторизованным эмитентом карт Visa и MasterCard. Мы выпускаем мультивалютные карты, которые позволяют совершать покупки в нескольких разных валютах с использованием одной карты. Мы предоставляем интернет-банкинг и мобильные приложения для Android/iOS для компаний и частных лиц. Кроме того, мы предлагаем клиентам несколько инвестиционных и структурированных банковских продуктов (застрахованные депозиты с опционными функциями и продукты хеджирования валютных рисков в соответствии с местным законодательством). Ниже приведено описание наших основных платежных карт:

- *Инвестиционная карта.* Карта Invest позволяет нашим клиентам управлять своими инвестиционными счетами как онлайн, так и в филиалах нашего банка и является единственной картой такого рода, доступной на казахстанском рынке. Карта привязана к брокерскому счету, который может быть открыт у любого брокера в Казахстане, соответствующего применимым требованиям законодательства. Freedom Bank KZ сотрудничает с соответствующим брокером. Брокер имеет возможность выпустить карту за несколько минут через дистанционные каналы Freedom Bank KZ. Карта Invest предлагает уникальные для казахстанского рынка возможности, в том числе: интеграцию с брокерскими счетами клиента для удобных мгновенных денежных переводов на брокерский счет клиента и обратно; отсутствие комиссий за межбанковские и одноранговые переводы и пополнение карты в любой валюте; ежедневные выплаты процентов в долларах США на непогашенный остаток на сберегательном счете; и возможность удаленного открытия банковских счетов с помощью биометрической идентификации и дистанционного оформления документов для открытия счета. По выбору клиента карта Invest может быть цифровой картой или пластиковой картой. В течение 2023 финансового года клиентам было выдано около 26,869 ограниченных карт Invest.
- *Депозитная карта.* Депозитная карта - это карта, которая сочетает в себе функции депозитных и дебетовых карт. Карта привязана к депозитному счету, и при совершении расходных операций деньги списываются с депозитного счета. Клиенты имеют возможность экономить одновременно в тенге, долларах США, евро и российских рублях. В течение 2023 финансового года было выдано 99,051 депозитных карт.
- *Freeray.* Freeray — это карта с кредитным лимитом, эквивалентным примерно 3,3 миллиона долларов США, которая может быть использована клиентами для личных расходов, включая совершение покупок в рассрочку или в кредит. Для покупки в рассрочку или кредит клиенту не нужно получать карту заранее, а вместо этого карта выдается автоматически при совершении покупки через нашу партнерскую сеть. В течение 2023 финансового года было выпущено 275,882 карт Freeray.
- *Карта Freedom.* Карта Freedom — это мультивалютная платежная карта для любых покупок по всему миру. Клиенты могут хранить деньги по карте в тенге, долларах США, евро и российских рублях. В течение 2023 финансового года было выпущено 31,895 карт Freedom.

### ***Цифровые ипотечные кредиты***

В июле 2021 года, Freedom Bank KZ запустил высоко оцифрованный ипотечный продукт, который позволяет получить ипотечный кредит онлайн. Внутренний процесс банка взаимодействует со многими государственными службами, что значительно ускоряет процесс получения ипотеки. Клиент подает заявку в личном кабинете, проходит скоринг и онлайн-оценку выбранного объекта недвижимости, подписывает все необходимые документы с помощью электронной цифровой подписи. Залог регистрируется с помощью технологии блокчейн, а решение о выдаче кредита принимается через автоматическую систему. По состоянию на март 2023 года, доля Freedom Bank KZ в общем объеме рынка цифровой ипотеки Казахстана составила 15,4%.

Наш цифровой ипотечный продукт позволил Freedom Bank KZ стать ведущим ипотечным кредитором на рынке Казахстана. В 2022 календарном году Freedom Bank KZ стал лидером по выдаче ипотечных займов в рамках казахстанской государственной программы финансирования ипотечных займов «7-20-25». В течение 2023 финансового года мы выдали 15,069 цифровых ипотечных кредитов.

### ***Цифровые автокредиты***

В июне 2022 года Freedom Bank KZ запустил уникальный цифровой продукт, который позволяет получить автокредит полностью онлайн. Платформа сделала процесс покупки автомобилей более прозрачным и упорядоченным, а также создала меры предосторожности для ограничения риска финансового мошенничества или кражи личных данных. Как и цифровая ипотека, цифровой автокредит позволяет приобрести новый или подержанный автомобиль всего за один день и без физического посещения банка, а все документы подписываются с использованием биометрии. Кроме того, клиентам не нужно приобретать дополнительную автостраховку, которая входит в процесс регистрации и предоставляется компанией Freedom Insurance. По состоянию на 31 марта 2023 года, более 130 автосалонов сотрудничали с Freedom Bank KZ в предоставлении цифровых автокредитов. Некоторые из них позволяют приобретать автомобили в рассрочку. В течение 2023 финансового года было выдано 6,809 цифровых автокредитов. По состоянию на март 2023 года, доля Freedom Bank KZ в общем объеме цифрового рынка автокредитования Казахстана составила 18,9%.

### ***Цифровые бизнес-кредиты***

Freedom Bank KZ стремится обеспечить высокий уровень сервиса юридическим лицам и оказать поддержку предпринимательской деятельности на рынке. В начале 2023 календарного года мы запустили цифровой бизнес-кредит, который позволяет малому бизнесу получить кредит всего за один день и без физической доставки документов. Все документы подписываются с помощью биометрии, без необходимости использования электронной цифровой подписи, а кредитные средства переводятся на корпоративную карту, которая автоматически открывается на имя клиента в процессе кредитования. Freedom Bank KZ является участником казахстанской государственной программы «Фонд Даму», которая предоставляет предпринимателям возможность получить кредит на развитие своего бизнеса по сниженной ставке, и такие кредиты можно оформить онлайн с помощью нашего цифрового бизнес-кредита. В течение 2023 финансового года было выдано 3,487 цифровых бизнес-кредитов. По состоянию на март 2023 года, доля Freedom Bank в общем объеме рынка цифровых бизнес-кредитов Казахстана составила 32,2%.

### ***Freedom Box***

Freedom Box – это пакет услуг платежного эквайринга для индивидуальных предпринимателей, при котором предпринимателям не нужно приносить документы в банк для получения пакета услуг. Пакет включает в себя рассрочку для клиентов, приобретающих услуги эквайринга, бесплатный POS-терминал, овердрафт и карту предпринимателя. После того, как клиент подаст заявку и получит одобрение на Freedom Box, он может начать использовать Freedom Box онлайн, а карта и POS-терминал впоследствии будут доставлены. В течение 2023 финансового года 1,932 клиента подписались на пакет услуг Freedom Box.

### **Страхование**

17 мая 2022 года мы приобрели две страховые компании в Казахстане: компанию по страхованию жизни Freedom Life и прямую страховую компанию, исключающую страхование жизни, здоровья и медицины, Freedom Insurance. До приобретения этих компаний каждая из них полностью принадлежала нашему контролирующему акционеру, председателю и главному исполнительному директору Тимуру Турлову. Мы приобрели у него эти компании по исторической стоимости, уплаченной им, плюс суммы, которые он внес в качестве дополнительного оплаченного капитала с момента его покупки. Эти компании изначально не были приобретены нами напрямую, потому что на момент их выставления на продажу их предыдущим владельцем у них не было аудиторских отчетов, соответствующих стандартам US GAAP, и они не продемонстрировали устойчивой прибыльности. Мы не считаем приобретение этих страховых компаний существенным в контексте нашей группы в целом. Цена покупки Freedom Insurance составила 12,4 миллиона долларов, а цена покупки Freedom Life — 12,1 миллиона долларов.

Мы считаем, что включение предложений этих страховых компаний в наши существующие брокерские и банковские продукты и услуги, а также наша развивающаяся финтех-экосистема в Казахстане позволит нам создать значительное устойчивое конкурентное преимущество в Казахстане в качестве интегрированного, эффективного и удобного единого источника финансовых услуг.

### ***Freedom Life***

Freedom Life была основана в 2014 году и была приобретена Тимуром Турловым в 2019 году. Freedom Life предоставляет ряд продуктов медицинского страхования и страхования жизни частным лицам и предприятиям, включая страхование жизни, медицинское страхование, аннуитетное страхование, страхование от несчастных случаев, обязательное страхование работников на случай чрезвычайных ситуаций, страхование путешествий и перестрахование. Freedom Life имеет глобальный рейтинг S&P «BB-» по международной шкале и долгосрочный рейтинг по национальной шкале «kzA-» с прогнозом «Стабильный».

По состоянию на 31 марта 2023 года у Freedom Life было 360,744 активных контрактов. По состоянию на 31 марта 2023 года, общие активы Freedom Life составляли около 272 миллионов долларов, а общие обязательства — около 217 миллионов долларов. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года, Freedom Life испытала увеличение страховых премий на 70% и признала чистую прибыль в размере около 25 миллионов долларов США. По данным Национального банка Казахстана, по состоянию на 31 марта 2023 года рыночная доля Freedom Life на казахстанском рынке страхования жизни составляла 8% на основе премий по страхованию жизни, и она занимала примерно 46% рынка на казахстанском рынке добровольного страхования жизни от несчастных случаев, в каждом случае по данным Национального банка Казахстана.

### ***Freedom Insurance***

Freedom Insurance работает в отрасли «общее страхование», была основана в 2009 году и была приобретена Тимуром Турловым в 2019 году. Freedom Insurance является лидером в области онлайн страхования в Казахстане и предлагает различные продукты общего страхования имущества (в том числе автомобиля), страхования от несчастных случаев, гражданской ответственности, личного страхования и перестрахования. Freedom Insurance присвоен рейтинг «B+» от S&P Global Ratings и рейтинг по национальной шкале «kzBBB»: прогноз - «Стабильный». В 2021 году Freedom Insurance была признана онлайн и печатным журналом Global Banking & Finance Review лучшей онлайн страховой компанией в Казахстане, лучшей общей страховой компанией в Казахстане и лучшей компанией по автострахованию в Казахстане.

Freedom Insurance распространяет свои продукты и услуги через различные каналы, такие как Интернет, платежные терминалы и колл-центр. Используя его цифровые решения, клиенты Freedom Insurance могут приобрести продукты Freedom Insurance в течение пяти минут и иметь личный кабинет для управления полисами.

По состоянию на 31 марта 2023 года у Freedom Insurance было 320,923 активных контракта. По состоянию на 31 марта 2023 года общие активы Freedom Insurance составляли около 195 миллионов долларов, а общие обязательства — около 162 миллионов долларов. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года, Freedom Insurance столкнулась с увеличением страховых премий на 131% по сравнению с 2022 финансовым годом и признала чистую прибыль в размере около 7 миллионов долларов США. По данным Национального банка Казахстана, по состоянию на 31 марта 2023 года доля Freedom Insurance в общем объеме казахстанского рынка общего страхования по совокупным активам составила 7%. Он также занимал около 3% рынка страхования ответственности автовладельцев в Казахстане.

27 августа 2022 года мы приобрели 100% казахстанской страховой компании АО «Страховая компания «Лондон-Алматы» («Лондон-Алматы»), а 19 декабря 2022 года эта компания была объединена с Freedom Insurance.

### **Информационная технология**

Бизнес-модель FRHC в значительной степени зависит от информационных технологий, чтобы предложить клиентам беспрепятственный цифровой опыт, удовлетворить их разнообразные потребности и обеспечить строгое соблюдение нормативных требований и стандартов информационной безопасности. Чтобы поддержать устойчивый рост экосистемы Freedom, наши информационные технологии ориентированы на непрерывное развитие, которое предоставляет бизнес-пользователям технологии, которые ускоряют время выхода на рынок цифровых продуктов при одновременном повышении предсказуемости. Мы стремимся гармонизировать подходы к управлению технологиями во всех наших компаниях и централизовать ключевые ИТ-процессы. Наша ИТ-стратегия направлена на использование технологий в качестве ключевого фактора успеха в нашей группе. Мы постоянно адаптируемся к быстро развивающемуся цифровому ландшафту и согласовываем наши технологические возможности с меняющимися потребностями наших клиентов и заинтересованных сторон. Поощряя инновации, расширяя сотрудничество и уделяя приоритетное внимание непрерывности и росту бизнеса, мы стремимся создать прочную технологическую основу, поддерживающую наши стратегические цели.

## **Цифровая экосистема и расширение продуктового ассортимента**

Мы реализовали стратегию развития технологий и роста экосистемы, направленную на создание надежной технологической инфраструктуры, стимулирование инноваций и улучшение пользовательского опыта. В соответствии с этой стратегией нашим флагманским технологическим продуктом является наша собственная программная платформа Tradernet, дополненная другими онлайн-технологиями, обеспечивающими беспрепятственный доступ к нескольким рынкам по всему миру. Tradernet предоставляет нашим клиентам торговые возможности и доступ к мониторингу нескольких фондовых рынков по всему миру одновременно, включая KASE, AIX, UX, MOEX, SPB Exchange, NYSE, Nasdaq, ATHEX, ITX, Лондонскую фондовую биржу, Чикагскую товарную биржу, Гонконгскую фондовую биржу и Deutsche Börse, а также для совершения сделок на этих рынках в электронном виде по нескольким продуктам с одного торгового счета. Кроме того, Tradernet позволяет нам отслеживать и управлять всеми аспектами личных счетов наших клиентов, включая неторговые ордера, а также участвовать в нашей клиентской социальной сети. Мы также используем Tradernet для оценки маржинального риска клиентов и для запросов на перевод ценных бумаг в мидл-офис.

Работая под брендом «Freedom», наш комплексный набор цифровых продуктов и услуг позволяет нашим клиентам участвовать в электронной торговле и контролировать свои счета. В дополнение к торговым возможностям мы расширили наши цифровые решения, включив в них ипотечные кредиты, автокредиты и страховые продукты. Через нашу онлайн-платформу клиенты могут удобно подавать заявки на ипотечные кредиты и управлять ими, отслеживать автокредиты и получать доступ к ряду вариантов страхования. Мы уделяем приоритетное внимание обеспечению бесперебойного и интегрированного цифрового опыта во всех наших продуктах, обеспечивая удобные интерфейсы, надежные меры безопасности и эффективные рабочие процессы.

Недавно мы расширили наш портфель цифровых продуктов, приобретя ТОО «Тикетон Ивентс» («Тикетон»), крупнейшую компанию по онлайн-продаже билетов в Казахстане, активно работающую над созданием инфраструктуры электронной коммерции в сфере культуры и спорта. Приобретение компании «Тикетон», занимающей 67% казахстанского рынка онлайн-продажи билетов на культурные мероприятия, дало нам более широкий доступ к ключевому среднему классу, который мог присоединиться к нашей клиентуре. Сервис «Тикетон» ориентирован на популяризацию культурной жизни Казахстана и внедрение современных технологий продвижения. Тикетон предлагает удобные способы покупки билетов, расширяет каналы продаж для организаторов и площадок, предоставляет эффективные услуги по продвижению и распространению билетов. Это приобретение еще больше укрепляет наши цифровые предложения и расширяет наши возможности по обслуживанию клиентов в индустрии развлечений.

Одним из наших ключевых цифровых продуктов является платежная платформа Paybox, которую мы приобрели в рамках приобретения ТОО Paybox Technologies (теперь ТОО Freedom Pay) и ее дочерних компаний в феврале 2023 года. Платформа Paybox — это проект динамической агрегации сервисов платежной системы. Подключившись к агрегатору цифровых платежей платформы Paybox, клиенты могут принимать платежи от покупателей, используя широкий спектр способов оплаты, включая банковские карты, онлайн-банкинг, электронные деньги и многое другое. ТОО Freedom Pay также разрабатывает индивидуальные решения для банков, удовлетворяя их конкретные потребности и расширяя сеть наших партнеров. Согласно глобальным данным за календарный 2022 год, доля электронных платежей Freedom Pay на казахстанском рынке составляет 30%. Это приобретение позволило нашему банку стать крупнейшим банком-эквайером в Казахстане, что расширяет наше продуктовое предложение и расширяет географию присутствия.

Мы стремимся к дальнейшему расширению нашей цифровой экосистемы за счет интеграции наших онлайн- и мобильных брокерских услуг, банковских предложений, страховых продуктов, систем обработки платежей и онлайн-сервисов коммерческой продажи билетов. Наша стратегическая цель — предоставить клиентам всеобъемлющий и ориентированный на пользователя цифровой опыт, предлагая им удобный доступ к широкому спектру финансовых продуктов и услуг через единую платформу. Используя передовые технологии и способствуя постоянным инновациям, мы стремимся улучшать наши цифровые предложения и удовлетворять растущие потребности нашей разнообразной клиентской базы.

## **КОНКУРЕНЦИЯ**

Мы сталкиваемся с агрессивной конкуренцией на каждом из рынков, где мы предлагаем свои услуги. Мы конкурируем с международными, региональными и местными брокерскими, банковскими и финансовыми компаниями, которые предлагают широкий спектр финансовых продуктов и услуг. Брокерские и финансовые компании, которые мы в настоящее время считаем нашими основными конкурентами, включают: Halyk Finance, BCC Invest и First Heartland Securities в Казахстане, а также eToro и Interactive Brokers в Европе. Основными банковскими конкурентами Freedom Bank KZ мы считаем Halyk Bank, Kaspi Bank и Bank CenterCredit. В Соединенных Штатах мы ожидаем конкуренцию, в частности, с Needham & Company, Craig-Hallum Capital Group и Oppenheimer & Co.

Многие фирмы, с которыми мы конкурируем, являются более крупными, предоставляют дополнительные и более диверсифицированные услуги и продукты, обеспечивают доступ к большому количеству международных рынков и обладают большими техническими и финансовыми ресурсами. Мы используем разработанные нами конкурентные преимущества, в том числе наш обширный опыт в предоставлении инвесторам на наших основных рынках доступа к рынкам ценных бумаг США и Европы, нашу способность предоставлять высококачественную аналитическую информацию и нашу ориентацию на обеспечение удобного, высокотехнологичного и удобного доступа к нашим услугам и рынкам. Мы также активно участвуем в различных приватизационных программах, что позволило нам развить экспертизу и заметную репутацию в области публичного размещения ценных бумаг местных эмитентов в регионах присутствия.

## **ПЛАН ОБЕСПЕЧЕНИЯ НЕПРЕРЫВНОСТИ БИЗНЕСА**

Мы определяем непрерывность бизнеса как способность продолжать предоставление услуг нашим клиентам, сотрудникам и различным деловым партнерам и контрагентам на приемлемых заранее определенных уровнях после сбоев, которые могут произойти в одном или нескольких видах деятельности и/или в одном или нескольких операционных местах из-за местных, национальных, региональных или всемирных бедствий, включая пандемии, такие как Covid-19, а также социальные волнения и войны, такие как российско-украинский конфликт или из-за отказа одного или нескольких компонентов инфраструктуры информационных технологий, включая собственные или самостоятельно разработанные информационные системы, базы данных, программное и аппаратное обеспечение, которые мы используем для предоставления таких услуг.

Поскольку наша деятельность осуществляется через наши дочерние компании в разных географических точках, наши планы обеспечения непрерывности бизнеса разрабатываются, тестируются и управляются на местном уровне нашими дочерними компаниями для охвата ключевых областей бизнеса, предоставления планов действий в чрезвычайных ситуациях для ИТ-инфраструктуры и коммуникации с сотрудниками, клиентами и контрагентами.

Наши операционные дочерние компании в каждом географическом регионе полагаются на местные коммунальные службы для получения электроэнергии с дополнительным резервным электрогенератором (при наличии). Для телефонных и интернет-услуг мы привлекаем, где это возможно, резервных провайдеров. Все эти поставщики услуг заверили руководство наших дочерних компаний, что у них есть планы по обеспечению непрерывного обслуживания в случае непредвиденного события, которое может нарушить их услуги. В то же время наши планы обеспечения непрерывности бизнеса не оказывают большого влияния в случае сбоя в работе сторонних поставщиков услуг, которые не могут быть заменены в разумные сроки другим поставщиком из-за уникальности или специальных услуг, таких как фондовые биржи, депозитарии, клиринговые палаты, клиринговые фирмы или другие финансовые посредники, используемые для облегчения наших операций с ценными бумагами. С этой целью наши дочерние компании наладили постоянную связь с поставщиками услуг, чтобы обеспечить своевременное получение данных об их планируемой и фактической деятельности. Мы продолжаем внедрять повышенное единообразие во всех наших дочерних компаниях для обеспечения непрерывности бизнес-операций и опыта, следуя стандарту непрерывности бизнеса в соответствии со стандартами ISO 22301 «Социальная безопасность — системы управления непрерывностью бизнеса».

## **ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ**

Наши многонациональные операции, особенно в странах с интегрированной многоэтнической культурой, естественным образом создают этнически разнообразную рабочую силу. У нас работает разнообразная и талантливая команда, охватывающая 15 стран. У нас есть хорошо образованные и опытные сотрудники, которые стремятся поддерживать высокие стандарты ведения бизнеса и этики. По состоянию на 31 марта 2023 года у нас было 3,689 (3,247 штатных и 442 неполных) сотрудников в следующих странах: Казахстан - 3,217, Узбекистан - 56, Украина - 116, Германия - 14, Кыргызстан - 11, Азербайджан - 32, Армения - 16, Кипр - 169, Греция - 4, Испания - 3, Франция - 3, ОАЭ - 9, Турция - 1, Великобритания - 6 и США - 32. Наш коллектив состоит примерно из 1,429

женщин и 1,298 мужчин. Мы соблюдаем применимое трудовое законодательство во всех юрисдикциях, где у нас есть офисы.

Мы считаем, что наши сотрудники - это наша самая важная инвестиция. И мы стремимся предоставить им:

- Безопасную и позитивную рабочую среду;
- Возможность учиться, расти и продвигаться по карьерной лестнице;
- Четкие инструкции о наших ожиданиях и правильные инструменты для достижения успеха;
- Справедливую компенсацию, льготы и признание за их работу.

### **Подбор и развитие персонала**

Мы ищем таланты путем тщательного подбора персонала и используем специально разработанные квалификационные требования и списки навыков для каждой должности, на которую мы стремимся нанять человека. Наши решения о приеме на работу основаны на мотивации, профессионализме и опыте кандидатов

Мы инвестируем в наших сотрудников с помощью наших программ развития сотрудников. Эти программы облегчают перемещение сотрудников как по вертикали, так и по горизонтали внутри Компании, а также позволяют сотрудникам участвовать в межведомственных проектах, рабочих группах, конкурсах, конференциях и других коллективных мероприятиях, которые знакомят сотрудников с другими функциями отдела.

Мы обучаем практическим навыкам работы, которые приносят нашим сотрудникам удовлетворение от работы и, как следствие, повышают эффективность работы Компании. Мы предоставляем внутренние программы наставничества и обучения, позволяющие новым сотрудникам быстро адаптироваться к нашей рабочей культуре и требованиям. Наша программа наставничества помогает развивать отношения внутри наших компаний, которые порождают лояльность и единство в нашей работе.

Мы предоставляем непрерывные, систематические возможности для получения основного образования и множество дополнительных тренингов, позволяющих нашим сотрудникам продолжать свой профессиональный рост, что способствует повышению уровня знаний и навыков наших сотрудников. Расширенные индивидуальные программы предоставляются на основе широкого спектра тем, чтобы удовлетворить динамичные интересы наших команд.

### **Компенсация и льготы**

Мы предоставляем компенсационные пакеты, которые включают конкурентоспособную заработную плату, бонусы, оплачиваемый отпуск и льготы с акцентом на систему поощрений, основанную на результатах работы. Повышение заработной платы определяется на основе результатов работы сотрудника, стажа работы, а также рыночных ставок заработной платы и других параметров.

### **ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ, СОЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ И ВОПРОСЫ УПРАВЛЕНИЯ (ESG)**

Повестка устойчивого развития имеет большой вес в текущей экосистеме нашей компании, и мы ориентируемся на лучшие практики устойчивого развития. В 2023 финансовом году мы создали ESG Департамент, и в настоящее время мы готовимся выпустить наш первый отчет об устойчивом развитии. Мы начали внедрять ESG-инициативы через наши дочерние компании в разных странах.

### **Социальные вопросы**

Мы уделяем большое внимание созданию благоприятной рабочей среды, поддержке наших сотрудников и обслуживанию сообществ во всех регионах, где мы работаем.

#### ***Развитие сотрудников и корпоративная деятельность***

Мы верим в важность человеческого капитала и постоянно стремимся развивать наших сотрудников. Мы придерживаемся принципов этичного поведения, которые содержатся в нашем Кодексе этики и делового поведения. Этот кодекс является основополагающим документом, определяющим нормы и стандарты, которых должны придерживаться все сотрудники нашей компании. Мы уделяем внимание личностному и карьерному

развитию наших сотрудников. Мы выделяем средства на обучение наших сотрудников и реализуем корпоративные бесплатные образовательные мероприятия, доступные в онлайн-формате.

Кроме того, наши дочерние компании имеют ряд пакетов льгот, которые включают корпоративные коммуникации, субсидии на членство в тренажерном зале, а также льготы, связанные с получением банковских и страховых продуктов соответствующей компании. Мы также стремимся создать среду, которая поддерживает здоровый баланс между работой и личной жизнью для сотрудников. Мы поддерживаем корпоративные мероприятия, праздники, тимбилдинги и спортивные турниры по шахматам, футболу и бегу для наших сотрудников.

### ***Внешние социальные проекты***

Мы прилагаем усилия, чтобы поддерживать и вносить свой вклад в спорт, культуру и образование в сообществах, в которых мы работаем, посредством различных форм финансирования, включая благотворительную и спонсорскую деятельность. Мы осознаем социальную ответственность бизнеса и стремимся оказывать положительное влияние на регионы, в которых мы работаем. Например:

- В июне 2022 года Freedom Holding Corp. и Казахская шахматная школа в Алматы запустили благотворительную акцию для детей в возрасте от 5 до 16 лет, которые хотят научиться играть в шахматы.
- В 2022 финансовом году Freedom Finance KZ подписал меморандум о сотрудничестве с Казахской федерацией футбола и передал музыкальные инструменты оркестрам «Курмангазы» и «Отырар сазы».
- В январе 2023 года Freedom Life запустила новую образовательную платформу по финансовой грамотности для школьников Freedom Camp, которая открыта для казахстанских школьников в возрасте от 10 до 13 лет. Эта бесплатная программа была создана для обучения молодежи постановке финансовых целей, пониманию финансовых ресурсов и продуктов, а также тому, как их можно использовать для достижения своих финансовых целей. Первоначально этот курс преподавался в рамках летнего детского лагеря в течение двух лет. Из-за своей популярности курс теперь также преподается в течение учебного года в участвующих казахстанских школах.
- В феврале 2023 года АО «Фридом Финанс KZ» подписало соглашение об оказании благотворительной помощи в рамках инициативы по развитию и продвижению программы Vision Zero Almaty 2023.
- В марте 2023 года мы организовали гала-вечер Freedom Ballet с участием звезд мирового балета из крупнейших европейских театров. Грандиозное шоу стало частью культурного обогащения общества.
- С марта 2023 года Freedom Holding Corp. является генеральным партнером Лиги QJ по детско-юношескому футболу в Казахстане.

Наша Академия Фридом Финанс проводит онлайн и очные тренинги и вебинары по финансовой грамотности для широкой публики. Целью данной программы является общее расширение знаний о финансовой грамотности и обучение основам биржевой торговли, чтобы участники могли более осознанно торговать и снизить риск финансовых ошибок в будущем.

### **Окружающая среда**

В 2023 финансовом году мы инициировали ESG-диагностику, чтобы определить ключевые возможности и рекомендации по повышению эффективности нашей деятельности в экологической сфере.

Несмотря на то, что наша деятельность не является экологически опасной и не сопряжена с высоким экологическим риском, мы придерживаемся осторожного подхода к вопросам охраны окружающей среды. В марте 2023 года мы начали инвентаризацию источников выбросов парниковых газов для наших основных дочерних компаний. В настоящее время ведется активная работа по построению исходной системы сбора и регистрации исходных данных для построения последующей системы мониторинга выбросов парниковых газов для областей 1 и 2 в соответствии с международными и местными методологическими подходами. Наше руководство осознает важность борьбы с изменением климата, и в будущем мы планируем повысить детализацию, точность и расширить периметр охватываемых данных. Одним из следующих направлений будет область 3 и оценка климатических рисков, что позволит нам активно решать проблемы, связанные с климатом, и использовать возможности, тем самым создавая более устойчивый финансовый сектор в наших странах присутствия.

### ***Внешние экологические проекты***

Мы поддерживаем внешние экологические проекты, примером которых стало подписание в течение 2023 финансового года соглашения АО «Фридом Финанс» о финансовой помощи с Исполнительной дирекцией Международного фонда спасения Арала в Республике Казахстан (Международный фонд МФСА в Республике Казахстан) для реализации проекта «Восстановление экосистем на высохшем дне Аральского моря». В рамках проекта будет высажено 200,000 саженцев саксаула черного, построены заборы и внедрена система орошения. Кроме того, планируется обучить местное население новым технологиям и практикам агролесоводства и начать процесс углеродной сертификации в Приаралье.

### ***Андеррайтинг зеленых облигаций и социальных облигаций***

В сентябре 2021 года Freedom Finance KZ организовал и выступил андеррайтером размещения «зеленых облигаций» Евразийского банка развития. Привлеченные средства в общей сумме, эквивалентной \$47 млн (по курсу на дату выпуска) от размещения, были направлены на финансирование ESG-проектов в Казахстане.

В июне 2023 года АО "Фридом Финанс" выступило андеррайтером размещения двухлетних гендерных ESG-облигаций АО "МФО "OnlineKazFinance" (Solva), котирующихся на KASE, на общую сумму, эквивалентную \$14 млн (по курсу на дату размещения). Средства, вырученные от размещения этих облигаций, направляются на активную поддержку женщин в бизнес-среде с целью расширения их возможностей и сокращения гендерного неравенства. МФО выпускает цифровые кредитные продукты, которые финансируют микро- и малый бизнес женщин-предпринимателей.

## **ИНФОРМАЦИОННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ**

Информационная безопасность, с особым акцентом на кибербезопасность, является для нас высоким приоритетом. Мы разработали и продолжаем разрабатывать и внедрять меры безопасности, политики и технологии, предназначенные для защиты информации, предоставляемой нам нашими клиентами, и нашей собственной информации от кибератак и другого незаконного присвоения, коррупции или потери. Мы также консультируем консультационные организации и соблюдаем нормативные требования в отношении информационной безопасности. Для получения дополнительной информации об информационной безопасности см. «*Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью*» в разделе «*Факторы риска*» в части I, пункт 1А настоящего годового отчета.

## **ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ**

Мы полагаемся главным образом на сочетание законов о товарных знаках, авторском праве, смежных правах и коммерческой тайне в юрисдикциях, в которых мы работаем, а также на процедуры конфиденциальности и договорные положения для защиты наших запатентованных технологий и наших брендов. Мы заключаем соглашения о конфиденциальности с нашими сотрудниками и консультантами, а также соглашения о конфиденциальности с другими третьими лицами, и мы строго контролируем доступ к нашим запатентованным технологиям.

Как правило, мы получаем защиту товарных знаков и часто стремимся зарегистрировать товарные знаки для торговых марок и изображений, под которыми мы продаем наши услуги. По состоянию на 31 марта 2023 года нам принадлежало около 10 зарегистрированных товарных знаков в Великобритании, примерно 8 зарегистрированных товарных знаков на Кипре, примерно 5 зарегистрированных товарных знаков в Казахстане и примерно 3 зарегистрированных товарных знака в Германии.

Нашим флагманским технологическим продуктом является собственная программная платформа Tradernet. Мы также считаем, что ценность, связанная с нашим «Freedom» и другими брендами, способствует привлекательности и успеху наших услуг. Несмотря на наши усилия по защите наших прав на интеллектуальную собственность, неуполномоченные стороны могут попытаться скопировать или иным образом получить и использовать наши бренды и технологии. Кроме того, третьи лица могут инициировать судебный процесс против нас, утверждая, что они нарушают свои права собственности или заявляют о нарушении наших прав интеллектуальной собственности. Эффективная защита интеллектуальной собственности может быть доступна не во всех юрисдикциях, в которых мы предлагаем наши услуги. Кроме того, мы можем быть не в состоянии получить защиту нашей интеллектуальной собственности в будущем, что может нанести существенный ущерб нашему бизнесу, финансовому состоянию, результатам деятельности и перспективам.

## РЕГУЛЯТИВНЫЙ НАДЗОР

Мы работаем в строго регулируемых отраслях в нескольких правовых юрисдикциях. Деятельность наших дочерних компаний, связанная с ценными бумагами, банковскими услугами, платежными услугами и страхованием, подлежит обширному регулированию и надзору со стороны фондовых бирж, центральных/национальных банков, правительственных и саморегулируемых органов в иностранных юрисдикциях, в которых мы ведем коммерческую деятельность. Мы ожидаем, что нормативно-правовая среда будет продолжать повышать стандарты и вводить новые правила, которые мы должны будем своевременно соблюдать.

Мы работаем по различным лицензиям на ценные бумаги, банковским и страховым лицензиям и должны поддерживать наши лицензии для ведения нашей деятельности. По состоянию на 31 марта 2023 года мы через наши дочерние компании имели: брокерские лицензии в Казахстане, выданные Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «АРРФР») и Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг (МФЦА), на Кипре, выданные Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам («CySEC»), в США, выданные FINRA, в Армении эмитирован Центральным банком Армении, а в Узбекистане - Министерством финансов Республики Узбекистан; лицензия на проведение валютных операций в Казахстане, выданная АРРФР; банковская лицензия в Казахстане, выданная АРРФР; лицензия на страхование (общее и страхование жизни) в Казахстане, выданные АРРФР; и лицензии на платежные услуги в Казахстане, Узбекистане и Кыргызстане.

В юрисдикциях, где мы ведем бизнес, мы подвергаемся часто пересекающимся схемам регулирования, которые регулируют все аспекты наших отношений с нашими клиентами. Эти правила охватывают широкий спектр практик и процедур, включая, помимо прочего:

- минимальные требования к чистому капиталу и достаточности капитала;
- использование и хранение денежных средств и ценных бумаг клиентов;
- требования к ведению учета и отчетности;
- идентификация, очистка и мониторинг клиентов для выявления и предотвращения отмывания денег и финансирования терроризма, Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США («OFAC») и другие неамериканские нарушения санкций, следовать рекомендациям ФАТФ;
- обязательства по налоговой отчетности в соответствии с нормативными актами QI, FATCA и CRS;
- надзорные и организационные процедуры, предназначенные для контроля и обеспечения соблюдения соответствующих законов и нормативных актов, а также для предотвращения ненадлежащей торговой практики;
- вопросы, связанные с работниками, включая квалификацию и аттестацию персонала;
- предоставление инвестиционных и вспомогательных услуг, клиринговых и расчетных процедур;
- максимальная концентрация кредитов и банковских гарантий, выдаваемых акционерам;
- требования к кредитному риску;
- требования к риску ликвидности;
- приобретения;
- квалификация руководства фирмы; и
- обнаружение, управление и коррекция рисков.

Регулирующие органы в каждой юрисдикции, где мы регулируем, устанавливают минимальные требования к чистому капиталу и достаточности капитала, которые в настоящее время составляют примерно от \$2 до \$22 миллионов и колеблются в зависимости от различных факторов. По состоянию на 31 марта 2023 года совокупные требования к чистому капиталу наших дочерних компаний составляли около \$61.6. В случае, если одна или несколько наших дочерних компаний не смогут поддерживать минимальный/достаточный чистый капитал, мы можем быть подвергнуты штрафам и пеням, приостановке деятельности и дисквалификации нашего руководства от работы в соответствующей отрасли. Наши дочерние компании также подчиняются правилам и положениям, касающимся коэффициентов ликвидности. Соблюдение минимальных требований к капиталу может ограничить нашу экспансию в деятельность и операции, требующие значительного капитала. Минимальные требования к капиталу также могут ограничить способность наших дочерних компаний переводить средства между собой и FRHC.

Мы тратим значительные ресурсы на наши общие усилия по соблюдению различных правил, которым мы подчиняемся, и мы ожидаем, что это время будет продолжаться и в будущем.

Нарушения законов, правил и положений о ценных бумагах, банковском деле, санкциях, борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма могут подвергнуть нас и наших сотрудников широкому спектру дисциплинарных мер, включая наложение штрафов и санкций, другие меры по исправлению положения, такие как приказы о прекращении и воздержании, отстранение от руководящих должностей, потеря лицензии, а также гражданское и уголовное судопроизводство.

## **Регулирование в Казахстане**

### ***Регулирование рынка ценных бумаг Казахстана***

Казахстанский брокерский сектор строго регулируем. Рынок ценных бумаг в Казахстане регулируется в соответствии с законодательством Республики Казахстан и внутренними документами АРРФР. Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-III «О рынке ценных бумаг» (далее – «Закон о рынке ценных бумаг») является основным законом, регулирующим брокерскую и дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг и деятельность по управлению портфелем ценных бумаг в Республике Казахстан. Он устанавливает рамки для брокеров и дилеров, деятельности по управлению портфелем, требований к регистрации и лицензированию, а также регулирования такой деятельности АРРФР.

Согласно Закону о рынке ценных бумаг, брокерско-дилерская деятельность и деятельность по управлению портфелем на рынке ценных бумаг осуществляется на основании лицензии на осуществление такой деятельности, выданной АРРФР. Лицензия на брокерскую и дилерскую деятельность может включать право на ведение счетов клиентов в качестве номинального держателя или может не включать право на ведение счетов клиентов. Лицензия на управление портфелем может быть как с правом привлечения добровольных пенсионных взносов, так и без него.

В настоящее время Freedom KZ имеет следующие лицензии:

- от 2 октября 2018 года № 3.2.238/15 (первоначально выдан 21 марта 2007 года) на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг, в частности: (i) брокерско-дилерскую деятельность с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, и (ii) управление портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов;
- от 4 февраля 2020 года № 4.3.12 (первоначально выдан 4 апреля 2019 года) для осуществления обменных операций с иностранной валютой, за исключением обменных операций с наличной иностранной валютой.

В соответствии с Законом о рынке ценных бумаг (и соответствующими нормативными актами АРРФР) к брокерам и дилерам, а также компаниям по управлению портфелем применяются следующие пруденциальные стандарты, среди прочего: коэффициент достаточности капитала, ежедневный показатель которого должен быть не менее 1; и коэффициент ликвидности, дневной показатель которого должен быть не менее 1,4. В соответствии с Законом о рынке ценных бумаг (и соответствующими нормативными актами АРРФР) соблюдение пруденциальных нормативов оценивается на основе следующих показателей: (i) высоколиквидные и ликвидные активы; (ii) балансовые обязательства; и (iii) минимальный размер собственного капитала с учетом коэффициента достаточности капитала.

На основании Рамочного закона МФЦА от 7 декабря 2015 года, а также изменений, внесенных в Конституцию Республики Казахстан в марте 2017 года, в Международном финансовом центре «Астана» (далее – «МФЦА») установлен специальный правовой режим финансового сектора, в том числе рынка ценных бумаг. Действующее право МФЦА состоит из: (i) Рамочного закона МФЦА; (ii) акты МФЦА, не противоречащие Рамочному закону МФЦА и которые могут основываться на принципах, нормах и прецедентах права Англии и Уэльса и/или стандартах ведущих мировых финансовых центров; и (iii) действующее законодательство Республики Казахстан, которое применяется в части, не урегулированной Рамочным законом МФЦА и актами МФЦА. Акты МФЦА устанавливают требования к осуществлению деятельности на рынке ценных бумаг в МФЦА и, в частности, требования к лицензированию регулируемых видов деятельности, которые осуществляются на основании соответствующей лицензии, выданной Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг (далее – «МФЦА»). Наша дочерняя компания Freedom Global является членом МФЦА и имеет лицензию No AFSA-A-LA-2020-0019, выданную МФЦА 20 мая 2020 года на осуществление следующих регулируемых видов деятельности:

- работа с инвестициями в качестве принципала;
- операции с инвестициями в качестве агента;
- управление инвестициями;
- консультирование по вопросам инвестирования; и
- Организация сделок по инвестициям.

В своей деятельности участники МФЦА, осуществляющие деятельность на рынке ценных бумаг, руководствуются, в том числе, положениями Общих правил МФЦА, Правил ведения бизнеса МФЦА и иных актов МФЦА.

### ***Банковское регулирование в Казахстане***

Банки в Казахстане подчиняются многочисленным законам и нормативным актам, регулирующим банковскую деятельность, а также ряду законов и нормативных актов, регулирующих, среди прочего, платежные услуги, борьбу с отмыванием денег, защиту данных и информационную безопасность. В Казахстане действует двухуровневая банковская система, в которой НБК является первым уровнем, а все остальные коммерческие банки - вторым уровнем (за исключением Банка развития Казахстана, который как государственный банк развития имеет особый статус и не относится ни к одному из уровней). Как правило, все финансовые институты в Казахстане должны быть лицензированы и регулироваться АРРФР. С 2004 года по апрель 2011 года функции лицензирования и регулирования осуществлялись Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (включая его соответствующих правопреемников). Соответствующие функции выполнял НБК с апреля 2011 года до конца 2019 года. С 1 января 2020 года эти функции выполняет АРРФР. Как центральный банк, НБК сохранил свою роль в разработке денежно-кредитной политики, валютного регулирования, контроля и платежных систем.

Основным законом, регулирующим банковский сектор в Казахстане, является Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 года No 2444 «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» (с изменениями и дополнениями) («Закон о банковской деятельности»). Он устанавливает рамки для банковской деятельности, регистрации и лицензирования банков и регулирования банковской деятельности АРРФР. Закон о банковской деятельности предусматривает перечень банковских операций, которые не могут осуществляться без соответствующей лицензии АРРФР (ее предшественника), и устанавливает перечень видов деятельности, разрешенных для банков. Freedom Bank KZ имеет лицензию No1.2.108/43/250 от 1 февраля 2023 года на осуществление банковских и иных операций.

### ***Регулирование страхования в Казахстане***

Страховые компании в Казахстане подчиняются многочисленным законам и нормативным актам, регулирующим деятельность по общему страхованию и страхованию жизни, а также ряду законов и нормативных актов, регулирующих отдельные виды страховой деятельности (например, обязательное страхование ответственности владельцев транспортных средств), борьбу с отмыванием денег, защиту данных и информационную безопасность. Как правило, все финансовые институты (в том числе компании, осуществляющие страховую деятельность) в Казахстане обязаны иметь лицензию и регулироваться АРРФР.

Закон Республики Казахстан от 18 декабря 2000 года № 126-III «О страховой деятельности» (с изменениями и дополнениями) (далее – «Закон о страховании») является основным законом, регулирующим страховую отрасль в Казахстане. Он устанавливает рамки для страховой деятельности, регистрации и лицензирования страховых компаний и регулирования страховой деятельности АРРФР. Закон о страховании предусматривает перечень страховых операций, которые не могут осуществляться без соответствующей лицензии АРРФР (ее предшественника), и устанавливает перечень видов деятельности, разрешенных для страховых компаний. Freedom Insurance имеет бессрочную лицензию № 2.1.16 от 24 ноября 2022 года на осуществление деятельности по общему страхованию (перестрахованию). Freedom Life имеет бессрочную лицензию №2.2.14 от 28 декабря 2022 года на осуществление деятельности по страхованию жизни (перестрахованию).

### **Регулирование платежных услуг**

Платежные услуги в Казахстане в основном регулируются Законом Республики Казахстан «О платежах и платежных системах» от 26 июля 2016 года (далее – «Закон о платежах»). «Платежная организация» определяется в Законе о платежах как казахстанское товарищество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в НБК и деятельность которого связана с оказанием платежных услуг. Мы предоставляем платежные услуги в Казахстане через ТОО «Freedom Pay» и его дочерние компании под брендом «Freedom Pay». ТОО «Freedom Pay» зарегистрировано в НБК для предоставления следующих платежных услуг, среди прочего: распоряжение электронными деньгами, прием и передача платежей, произведенных с помощью электронных денег, и услуги по обработке платежей. Мы также предоставляем платежные услуги в Узбекистане и Кыргызстане, где наши услуги предоставляются через ОсОО «Фридом Пэйшнс» СК (Узбекистан) и ОсОО «Фридом Пэй Кыргызстан», каждая из которых зарегистрирована и работает по лицензиям соответствующих местных регуляторов.

### **Кипрские инвестиционные компании и нормативно-правовое регулирование**

Freedom EU является кипрской инвестиционной фирмой («CIF»), зарегистрированной в Реестре компаний Кипра под номером HE 324220 и регулируемой CySEC под номером лицензии 275/15 и обязанной сотрудничать с кипрским подразделением по борьбе с отмыванием денег (МОКАС).

Freedom EU соблюдает требования и/или обязательства, реализованные следующими законами и нормативными актами в соответствии с применимой правовой базой:

- Директива 2014/65/ЕС Европейского парламента и Совета от 15 мая 2014 года о рынках финансовых инструментов и внесении изменений в Директиву 2002/92/ЕС и Директиву 2011/61/ЕС.
- Закон Кипра об инвестиционных услугах и деятельности и регулируемых рынках от 2017 года (Закон 87 (I) / 2017) в отношении предоставления инвестиционных услуг, осуществления инвестиционной деятельности и функционирования регулируемых рынков («Закон об инвестиционных услугах и деятельности и регулируемых рынках 2017 года»).
- Итоговый отчет ESMA (ESMA35-42-1227) о мандате Европейской комиссии по некоторым аспектам, касающимся защиты розничных инвесторов, по состоянию на 29 апреля 2022 года.

Freedom EU следует требованиям Европейского управления по ценным бумагам и рынкам (ESMA), Директивы Европейского Союза 2014/65/ЕС (Директива о рынках финансовых инструментов или «MiFID II»), Европейской комиссии, Европейского центрального банка, Центрального банка Кипра и циркуляров CySEC для обеспечения соответствия вышеуказанным нормативным актам.

Наши операции на Кипре проводятся в Лимассоле, Кипр, где мы имеем лицензию на получение, передачу и исполнение заказов клиентов, предоставление инвестиционных консультаций и услуг по управлению портфелем, открытие депозитарных счетов, участие в услугах по обмену иностранной валюты и маржинальное кредитование, а также торговлю нашим собственным инвестиционным портфелем. Брокерский сектор на Кипре строго регулируется, и компании должны быть авторизованы CySEC, чтобы иметь возможность предоставлять инвестиционные услуги.

Закон Республики Кипр L. 87(I)/2017 о предоставлении инвестиционных услуг, осуществлении инвестиционной деятельности и функционировании регулируемых рынков (с поправками) («Закон о рынке ценных бумаг Кипра») является основным законом, регулирующим деятельность брокера-дилера и управления портфелем на Кипре. Закон Кипра о рынке ценных бумаг является местной реализацией MiFID II на Кипре. Он устанавливает основу для инвестиционных услуг MiFID II, таких как брокерский дилер, консультации по инвестициям, деятельность по управлению портфелем, работа за свой счет, требования к регистрации и лицензированию, а также регулирование такой деятельности CySEC.

Согласно Закону Кипра о рынке ценных бумаг, инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг осуществляется на основании лицензии на осуществление такой деятельности, выданной CySEC. Лицензия на

брокерскую и дилерскую деятельность включает в себя право на ведение счетов клиентов для целей предоставления услуг, предоставляемых по лицензии.

Freedom EU в настоящее время имеет лицензии на Кипре и в ЕС на оказание инвестиционных услуг, в том числе:

- прием и передача распоряжений в отношении одного или нескольких финансовых инструментов;
- выполнение заказов от имени клиентов;
- дилинг за свой счет;
- предоставление консультаций по инвестициям; и
- предоставление услуг по управлению портфелем,

а также следующие вспомогательные услуги:

- хранение финансовых инструментов и управление ими, включая хранение и сопутствующие услуги;
- предоставление кредитов или займов по одному или нескольким финансовым инструментам, когда фирма, предоставляющая кредит или займ, участвует в сделке;
- услуги по обмену иностранной валюты, если они связаны с предоставлением инвестиционных услуг; и
- инвестиционные исследования и финансовый анализ или другие формы.

## Регулирование США

### *Регулирование рынка ценных бумаг США*

Наша дочерняя компания в США PrimeEx зарегистрирована в качестве брокера-дилера по ценным бумагам в Комиссии по ценным бумагам и биржам США, является членом различных саморегулируемых организаций («СРО») и бирж ценных бумаг, в том числе является брокером-дилером «Blue Line» на Нью-Йоркской фондовой бирже. В 2007 году Национальная ассоциация дилеров по ценным бумагам и членские функции регулирования, правоприменения и арбитража NYSE объединились в FINRA, которая в настоящее время служит основной SRO PrimeEx, хотя NYSE продолжает осуществлять надзор за рыночной деятельностью, связанной с NYSE. FINRA регулирует многие аспекты бизнеса PrimeEx, включая регистрацию, обучение и поведение своих сотрудников-брокеров-дилеров, проверки, нормотворчество, обеспечение соблюдения этих правил и федеральных законов о ценных бумагах, торговую отчетность и администрирование разрешения споров между инвесторами и зарегистрированными фирмами. PrimeEx согласилась соблюдать правила FINRA (а также NYSE и других СРО), и FINRA имеет право исключать, штрафовать и иным образом наказывать PrimeEx и ее должностных лиц, директоров и сотрудников. Среди правил, применимых к PrimeEx, - единое правило чистого капитала SEC (правило 15с3-1) и правило чистого капитала FINRA. Оба правила устанавливают минимальный уровень чистого капитала, который должен поддерживать брокер-дилер, а также требуют, чтобы часть активов брокера-дилера была относительно ликвидной. FINRA может запретить фирме-члену расширять свой бизнес или выплачивать денежные дивиденды, если полученный чистый капитал падает ниже требований FINRA. Кроме того, на PrimeEx распространяются определенные требования к уведомлению, связанные с изъятием избыточного чистого капитала. В результате этих правил наша способность выводить капитал из PrimeEx может быть ограничена. Кроме того, PrimeEx имеет лицензию брокера-дилера в шести штатах США, что требует соблюдения применимых законов, правил и положений каждого из этих штатов. Государственный регулирующий орган может отозвать лицензию на ведение бизнеса с ценными бумагами в своем штате и оштрафовать или иным образом дисциплинировать брокеров-дилеров и их должностных лиц, директоров и сотрудников.

В январе 2022 года PrimeEx получила одобрение регулирующих органов от FINRA на ведение инвестиционно-банковской деятельности и бизнеса на рынках акционерного капитала. Такой бизнес ведется под названием Freedom Capital Markets.

### *Закон о борьбе с коррупцией за рубежом*

В Соединенных Штатах Закон о борьбе с коррупцией за рубежом 1970 года, или FCPA, в целом запрещает взяточничество за рубежом и предписывает ведение учета и практику бухгалтерского учета. В зарубежных странах, где работают наши дочерние компании, действуют аналогичные законы о борьбе со взяточничеством и коррупцией. Положения о борьбе со взяточничеством запрещают нам, напрямую или через любую дочернюю компанию, которую мы можем приобрести, подкупать любого иностранного должностного лица с целью получения бизнеса. Термин "публичное должностное лицо" определяется в широком смысле как включающий лиц, связанных с коммерческими предприятиями, спонсируемыми или принадлежащими правительству, а также

назначаемых или избираемых публичных должностных лиц. Положения о ведении учета требуют, чтобы мы и наши дочерние компании составляли и вели бухгалтерские книги, которые с достаточной степенью детализации отражали наши операции и распоряжение активами, а также разрабатывали и поддерживали систему внутреннего контроля бухгалтерского учета, которая позволяет нам обеспечивать разумную уверенность в том, что операции должным образом регистрируются в соответствии с разрешениями руководства, что операции регистрируются по мере необходимости для подготовки финансовой отчетности. что доступ к нашим средствам и другим активам разрешен только в соответствии с разрешениями руководства, и что зарегистрированные счета активов периодически сравниваются с существующими активами для обеспечения соответствия. FCPA требует, чтобы мы создали и поддерживали эффективную программу соответствия для обеспечения соответствия законодательству США. Несоблюдение FCPA может привести к значительным штрафам и другим санкциям.

### ***Законы о борьбе с отмыванием денег, финансированием терроризма и экономическими санкциями***

Законы о борьбе с отмыванием денег, законы о финансовом учете и отчетности, а также аналогичные законы и нормативные акты в юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, а также некоторые биржи и саморегулируемые организации вводят различные правила, которые требуют от зарегистрированных брокеров-дилеров «знать своего клиента» и отслеживать транзакции своих клиентов на предмет потенциально подозрительной деятельности.

OFAC в связи с администрированием и обеспечением соблюдения экономических и торговых санкций публикует списки физических и юридических лиц, известных как «граждане особых категорий» или SDN. Активы SDN блокируются, и американским компаниям, как правило, запрещено иметь с ними дело. OFAC также применяет ряд всеобъемлющих санкций и эмбарго, направленных против определенных стран, правительств и географических регионов. В соответствии с нашими политиками и процедурами соблюдения санкций в США нам, а в некоторых случаях и нашим дочерним компаниям, может быть запрещено участвовать в транзакциях с участием любого физического или юридического лица, страны, региона или правительства, на которые распространяются такие санкции. Кроме того, наша дочерняя компания в США, PrimeEx, работает в соответствии со своими собственными политиками и процедурами соблюдения санкций в США, которые регулируют ее собственную деятельность по соблюдению санкций со своими институциональными клиентами и с другими компаниями группы.

FRHC заключила соглашение со сторонним поставщиком услуг Sum and Substance об использовании группой Freedom универсального пакета соответствия требованиям KYC/AML Sum and Substance. Этот пакет соответствия позволяет компаниям оставаться в соответствии с требованиями, гарантируя, что пользователи могут быстро получить доступ к услугам в цифровом виде. Услуги, покрываемые пакетом, включают в себя:

- KYC и AML: проверка личности, проверка AML и проверка совпадения лиц для любой юрисдикции.
- Технология Liveness: собственная биометрия лица для быстрой адаптации и непрерывных проверок.
- Видеоверификация: видеоверификация с помощью агента, созданная в соответствии с требованиями AMLD.
- Предотвращение возвратных платежей: проверка способов оплаты перед совершением транзакций.

Наши дочерние компании Freedom EU и Freedom Global в настоящее время используют платформу проверки Sum и Substance, и эта платформа в настоящее время внедряется на наших предприятиях в Казахстане и Украине. Мы планируем развернуть платформу Sum and Substance, чтобы ею пользовались все брокерские компании, банки и другие компании, входящие в нашу группу компаний. В соответствии с местным законодательством некоторые функции могут быть ограничены, но в таком случае такие функции будут заменены соответствующими государственными службами. Например, банки в Казахстане используют национальную государственную систему биометрической идентификации.

Sum и Substance в наших дочерних компаниях Freedom Finance KZ и Freedom Global интегрирован с базой данных World-Check (Refinitiv). В нашей дочерней компании Freedom Bank KZ Refinitiv интегрирован с банковской системой Colvir. База данных Refinitiv используется во время адаптации и текущих процессов, проверяя клиентов. Он содержит информацию о физических и юридических лицах из более чем 715 списков, представленных международными и национальными органами безопасности и правоохранительными органами. World-Check позволяет выявлять скрытые риски, связанные с лицами или компаниями, попавшими в санкционные списки, причастными к отмыванию денег (AML) или финансированию террористической деятельности, включая распространение оружия массового уничтожения (ФТ и/или ОМУ).

Наша дочерняя компания Freedom Bank KZ также использует базу данных Dow Jones, которую использует в процессе онбординга, проверяя клиентов по санкционным спискам.

У нас есть Соглашение о трансграничных корреспондентских отношениях с FST Belize, в котором FST Belize согласилась соблюдать законы о санкциях и меры по борьбе с отмыванием денег, применимые к брокерам в Соединенных Штатах и Европейском Союзе, и предоставила нам доступ к своим записям о клиентах в целях мониторинга соответствия. В соответствии с Соглашением о трансграничных корреспондентских отношениях, Freedom EU проводит на регулярной основе выборочные проверки сделок, полученных от FST Belize, в результате чего она может получать информацию и проводить проверки клиентов в отношении бенефициарных владельцев, которые являются бенефициарами соответствующих сделок. FST Belize имеет собственное соглашение с Sum and Substance и уже внедрила цифровую регистрацию через свой веб-сайт в рамках скрининга liveness, facematch и AML. Однако в настоящее время у нас нет прямого доступа к системам проверки клиентов FST Belize.

Кроме того, мы ведем омнибусные брокерские счета для некоторых других институциональных брокерских клиентов, в том числе для некоторых российских учреждений. Поток заказов с этих счетов представляет собой транзакции базовых клиентов соответствующих учреждений, которые выполняются соответствующими учреждениями через их омнибусные счета у нас. У нас есть соглашения с такими институциональными клиентами, в которых они согласились соблюдать меры контроля AML/CTF, применимые к брокерам в США и ЕС, и мы проводим аудит их структур и систем путем регулярной выборки на основе рисков и имеем доступ к их основным записям о клиентах в целях мониторинга соответствия. Тем не менее, у нас нет прямого доступа к базовым клиентам или системам скрининга таких институциональных клиентов.

*См. «Наши меры по предотвращению отмывания денег, финансирования терроризма и нарушений санкций могут быть не полностью эффективными.»* в разделе "Факторы риска" в части I пункта 7А настоящего годового доклада.

В течение 2023 финансового года наши дочерние компании Freedom Bank KZ и Freedom Global предоставляли брокерские услуги определенным физическим и юридическим лицам, на которых распространяются санкции, введенные OFAC, Европейским союзом или Великобританией. Эти сделки не были связаны с какими-либо связями с Соединенными Штатами, Европейским союзом или Соединенным Королевством, в зависимости от обстоятельств. По состоянию на 31 марта 2023 года обязательства наших клиентов в отношении этих физических и юридических лиц в совокупности составили \$17,8 млн, что составляет примерно 0,92% от наших общих обязательств клиентов на эту дату.

В 2023 финансовом году совокупный комиссионный доход, связанный с транзакциями с этими физическими и юридическими лицами, в совокупности составил около \$34 тысяч, что составляет примерно 0,01% от нашего общего дохода от сборов и комиссионных за такой финансовый год.

### ***Закон о налогообложении иностранных счетов***

В 2010 году в США был принят Закон о налогообложении иностранных счетов (FATCA) для борьбы с несоблюдением требований налогоплательщиками США, использующими иностранные счета. FATCA требует, чтобы иностранные финансовые учреждения, такие как некоторые из наших дочерних компаний за пределами США, сообщали в Налоговую службу США («IRS») информацию о финансовых счетах, принадлежащих налогоплательщикам США или иностранным организациям, в которых налогоплательщики США владеют значительной долей участия.

США заключили межправительственные соглашения с рядом стран, устанавливающие взаимно согласованные правила выполнения требований FATCA по обмену данными. Кипр, Казахстан, Украина, Узбекистан, Турция, Азербайджан и Объединенные Арабские Эмираты заключили межправительственные соглашения Модели 1 с США, содержащие положения, регулирующие процесс сбора финансовыми учреждениями в этих странах информации о счетах налогоплательщиков США и предоставления этой информации в IRS. В целом, требования соглашений касаются анализа новых и существующих счетов клиентов для идентификации налогоплательщиков США. Соглашения требуют, чтобы финансовые учреждения в этих странах идентифицировали своих клиентов и анализировали свои продукты для идентификации счетов клиентов, затронутых FATCA, и собирали всю необходимую информацию для классификации этих счетов в соответствии с требованиями FATCA. После классификации счетов финансовые учреждения должны регулярно предоставлять информацию, включая имя, идентификационный номер налогоплательщика и остаток на счете, местным налоговым органам для передачи в IRS. Соглашения также касаются, когда финансовые учреждения в этих странах обязаны удерживать налоги, подлежащие перечислению в IRS. В соответствии с этими

межправительственными соглашениями наши дочерние компании в соответствующих странах, которые являются финансовыми учреждениями, обязаны получать клиентскую документацию, связанную с указаниями на статус налогового резидента США соответствующего клиента, а также соответствующую информацию о счете и сообщать об этом соответствующим образом. Несоблюдение нашими дочерними компаниями требований FATCA может привести к неблагоприятным финансовым и репутационным последствиям для нас, а также к наложению санкций или штрафов, включая ответственность за налоги на любые средства, распределенные без надлежащего удержания.

### **Защита активов клиентов**

Наш бизнес подлежит тщательному надзору со стороны регулирующих органов по всему миру, связанному, среди прочего, со справедливым отношением к клиентам, защитой активов клиентов и управлением средствами клиентов. Freedom EU подпадает под действие Директивы Европейского Союза о рынках финансовых инструментов («MiFID») и/или связанных с ней нормативных актов и при хранении средств, принадлежащих клиентам, должна принимать адекватные меры для защиты прав клиентов и ведения их записей и счетов таким образом, чтобы обеспечить их точность. Как лицензированный казахстанский брокер, Freedom KZ обязан вести сегрегированный учет собственных активов и активов клиентов. Freedom Global подчиняется бизнес-правилам МФЦА и обязана иметь системы и средства контроля для обеспечения надлежащей защиты активов клиентов, что включает в себя проведение надлежащей комплексной проверки третьих лиц, в которых будут храниться активы клиентов, и подтверждение того, что законы и нормативные акты, регулирующие деятельность таких третьих лиц, являются надлежащими.

### **Конфиденциальность данных и кибербезопасность**

В рамках нашего бизнеса мы регулярно получаем чувствительную и конфиденциальную информацию от наших клиентов. Мы также собираем личную информацию от наших потенциальных и нынешних сотрудников в соответствии с трудовыми законами и правилами. Мы подчиняемся законам и нормативным актам в отношении конфиденциальности такой информации в различных юрисдикциях, где мы ведем бизнес или имеем клиентов. К ним относятся законы Казахстана, ЕС, Великобритании и США, а также правила и положения их различных государственных органов и саморегулируемых организаций.

Эти законы включают в себя системы конфиденциальности и безопасности данных в Европейском Союзе и Соединенном Королевстве, каждый из которых называется Общими правилами защиты данных, Законом Республики Казахстан «О персональных данных и их защите», «Об информационных технологиях и защите информации», а также законами ряда штатов США. Эти законы, правила и положения требуют, чтобы мы поддерживали высокие стандарты сбора, обработки и хранения персональных данных и устанавливали строгие стандарты для сообщения об утечках данных. Они также предусматривают потенциально значительные штрафы за несоблюдение. Обсуждение рисков, связанных с конфиденциальностью данных и кибербезопасностью, см. в разделе «*Факторы риска*» в части I, пункт 1А настоящего годового отчета.

### **МОНЕТАРНАЯ ПОЛИТИКА**

На наши доходы влияют и будут влиять внутренние экономические условия, а также денежно-кредитная и фискальная политика правительств юрисдикций, в которых мы работаем, включая Казахстан, Европейский Союз, Кыргызстан, Узбекистан, Украину, Азербайджан, Армению и США. Денежно-кредитная политика этих стран может оказать существенное влияние на наши операционные результаты. Невозможно предсказать характер и влияние будущих изменений в денежно-кредитной и налогово-бюджетной политике.

### **ДОСТУП К ИНФОРМАЦИИ**

Наш веб-сайт по связям с инвесторами находится по адресу <https://ir.freedomholdingcorp.com>. Мы используем наш веб-сайт по связям с инвесторами в качестве канала для раскрытия существенной непубличной информации и для соблюдения Регламента FD Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) и других наших обязательств по раскрытию информации. В дополнение к нашему веб-сайту по связям с инвесторами наши дочерние компании поддерживают корпоративные веб-сайты, и мы можем использовать социальные сети для общения с общественностью. Вполне возможно, что информация, которую мы публикуем в социальных сетях, может считаться существенной для инвесторов. Соответственно, инвесторы должны следить за веб-сайтом, а также следить за нашими пресс-релизами и документами SEC. На нас распространяются требования к отчетности Закона о биржах. Отчеты, поданные или предоставленные в SEC в соответствии с Законом о биржах, включая

годовые и квартальные отчеты, доступны бесплатно через наш веб-сайт. Мы размещаем их на нашем веб-сайте как можно скорее после того, как мы подадим их в SEC. Отчеты, которые мы подаем или предоставляем в SEC, также доступны на веб-сайте SEC ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)). Наша политика корпоративного управления, этический кодекс и уставы комитетов Совета директоров также размещены на нашем веб-сайте по связям с инвесторами. Содержание нашего веб-сайта, веб-сайтов наших дочерних компаний и информация, которую мы передаем через социальные сети, не предназначены для включения путем ссылки или иного включения в этот годовой отчет или в любой другой отчет или документы, которые мы подаем в SEC.

## Пункт 1А. Факторы риска

*Риски и неопределенности, описанные в приведенных ниже факторах риска, являются теми, которые мы в настоящее время считаем существенными, и заявления, содержащиеся в других разделах настоящего годового отчета, включая нашу финансовую отчетность, следует рассматривать вместе с этими факторами риска. Возникновение любого из следующих рисков или неисправностей или их комбинации, а также дополнительных рисков и неопределенностей, которые в настоящее время нам неизвестны или которые мы в настоящее время считаем несущественными, могут существенно и неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты деятельности, ликвидность, денежные потоки или репутацию.*

### Краткое изложение факторов риска

Ниже приводится краткое изложение основных рисков, которые могут повлиять на наш бизнес, и его следует читать с более полным обсуждением рисков и неопределенностей, изложенных ниже.

#### Риски, связанные с российско-украинским конфликтом:

- Продолжающийся российско-украинский конфликт оказал существенное негативное влияние на наш бизнес и операционную деятельность.
- На наш бизнес могут оказать существенное негативное влияние негативные макроэкономические и геополитические события в России и других странах, в которых мы работаем или в которых находятся наши клиенты.
- Санкции, наложенные Украиной на нашего учредителя и нашу украинскую дочернюю компанию, могут оказать на нас существенное негативное влияние.
- Несоблюдение программ санкций США, ЕС, Великобритании, России и других стран может негативно сказаться на нашей компании.

#### Риски, связанные с юридическими и нормативно-правовыми вопросами:

- Мы подвергаемся тщательному регулированию, и несоблюдение законов и правил может повлечь за собой денежные штрафы или санкции.
- Фирмы, предоставляющие финансовые услуги, подвергаются усиленному контролю со стороны регулирующих органов, что увеличивает риск финансовой ответственности и репутационного вреда в результате неблагоприятных действий регулирующих органов.
- Как публичная Американская компания, зарегистрированная на Nasdaq, мы несем существенные обязательства по нормативной отчетности.
- Мы подвержены рискам, связанным с антикоррупционным законодательством, действующим в Соединенных Штатах, а также пределами их юрисдикции, в странах в которых мы ведем бизнес.
- Невыполнение нашими дочерними компаниями требований по соответствию уровня капитала и ликвидности может повлиять на нашу деятельность и финансовое состояние.
- В странах, в которых мы работаем, меняются режимы регулирования, регуляторная политика и их интерпретации.
- Наши меры по предотвращению отмывания денег, финансирования терроризма и нарушений санкций могут быть не полностью эффективными.
- Если мы нарушаем законы о ценных бумагах или участвуем в судебных разбирательствах в связи с нарушением, это может отрицательно сказаться на нашей репутации и результатах деятельности.
- Мы подвержены рискам, связанным с возможными судебными разбирательствами.

Риски, связанные с нашим бизнесом и деятельностью:

- Наша относительно ограниченная операционная история совпала с устойчивым ростом рынка, который не может предсказать будущие операционные результаты.
- Возможно, мы не сможем эффективно управлять нашим ростом.
- Мы ожидаем, что приобретения будут по-прежнему играть ключевую роль в нашей стратегии роста, но мы, возможно, не сможем успешно определить, приобрести, закрыть или интегрировать цели приобретения.
- Мы полагаемся на наши отношения с FST Belize для значительного процента нашего дохода, что подвергает нас ряду рисков.
- Конкуренция на рынках, на которых мы работаем, может привести к снижению нашей доли рынка и/или прибыльности.
- Мы можем понести значительные убытки из-за кредитного риска.
- Наша способность выполнять свои обязательства и стоимость средств для этого зависят от нашей способности получить доступ к определенным источникам ликвидности по разумной цене.
- Возможно, нам потребуется привлечь дополнительный капитал, и мы не можем быть уверены в том, что дополнительное финансирование будет доступно или доступно на привлекательных условиях.
- Снижение наших кредитных рейтингов или увеличение кредитных спредов может негативно повлиять на наш бизнес, ликвидность и стоимость финансирования.
- Наши инвестиции подвергают нас значительному риску потери капитала.
- Мы зависим от наших отношений со сторонними брокерскими, дилерскими и клиринговыми фирмами по ценным бумагам, зарегистрированными в США, для получения и передачи ценных бумаг и средств на международном уровне.
- Мы можем понести значительные убытки в связи с изменением требований KASE в части коэффициентов дисконтирования по ценным бумагам в сделках РЕПО ценных бумаг.
- Наше моделирование и допущения, используемые при оценке рисков в нашем страховом бизнесе, могут существенно отличаться от фактических результатов.
- В нашем страховом бизнесе есть вероятность того, что, мы не сможем получить перестрахование по требуемым уровням или ценам или иным образом получить перестрахование, что может увеличить нашу подверженность риску или ограничить нашу способность выписывать новые полисы.
- Мы зависим от нашей команды исполнительного руководства, в частности от Тимура Турлова, и от нашей способности нанимать и удерживать квалифицированный персонал.
- Чрезвычайные события, не зависящие от нас, могут негативно повлиять на наш бизнес.
- Covid-19 повлиял и может продолжать влиять на мировую экономику, мировые финансовые рынки, а также на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью:

- Наши брокерские, финансовые и банковские операции в значительной степени зависят от постоянного и надлежащего функционирования наших систем информационных технологий.
- Мы взаимодействуем с большими объемами конфиденциальных данных, которые подвергают нас риску взлома ИТ и другим рискам и обязательствам в области безопасности данных.
- Инфраструктура, от которой зависят наши ИТ-системы, подвержена событиям, которые могут нарушить нашу работоспособность.
- Сбой сторонних систем и операций, на которые мы полагаемся, может негативно повлиять на наш бизнес.
- Чтобы оставаться конкурентоспособными, мы должны идти в ногу с быстрыми технологическими изменениями.

Риски, связанные с нашей деятельностью на развивающихся рынках:

- Развивающиеся рынки, такие как рынки, в которых мы работаем, подвержены большим рискам, чем более зрелые рынки, включая значительные политические, экономические и правовые риски.

- Мы подвержены рискам, связанным с колебаниями валютных курсов.
- Мы сталкиваемся с рисками изменения процентных ставок.
- Экономики Казахстана и других стран, в которых мы работаем, уязвимы к внешним шокам и колебаниям мировой экономики.
- Экономика Казахстана уязвима перед внутренними политическими и социальными волнениями.
- Экономическая и политическая нестабильность в России может негативно сказаться на нашем бизнесе.

Налоговые риски, связанные с нашей международной деятельностью:

- Глобальные антиофшорные меры могут негативно сказаться на нашем бизнесе.
- Частые изменения налогового законодательства в регионах, где мы осуществляем свою деятельность, могут повлиять на наш бизнес и стоимость наших инвестиций.
- Казахское законодательство о трансфертном ценообразовании может потребовать корректировки ценообразования и наложить дополнительные налоговые обязательства.
- Неопределенность и происходящие изменения в налоговом режиме Казахстана могут оказать негативное влияние на наш бизнес.
- Изменения в правилах, связанных с налогами на передачу акций и другие финансовые операции, могут снизить объем рыночных транзакций и повлиять на наш бизнес.

Риски, связанные с нашей корпоративной структурой и внутренней деятельностью:

- Как диверсифицированная холдинговая компания с небольшим количеством собственных операций, FRHC полагается на операции наших дочерних компаний для финансирования операций холдинговой компании.
- Как «контролируемая компания» в соответствии с правилами Nasdaq, мы имеем право на освобождение от определенных требований к корпоративному управлению, которые могут отрицательно повлиять на цену наших акций.
- Интересы нашего контролирующего акционера могут вступать в противоречие с интересами других акционеров.
- Гражданская - правовая ответственность может быть затруднена или невозможна в отношении нас.
- Мы выявили существенные недостатки в нашем внутреннем контроле за финансовой отчетностью и можем выявить существенные недостатки в будущем или иным образом не сможем установить и поддерживать эффективный внутренний контроль над финансовой отчетностью, что может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес и цену акций.

Риски, связанные с владением нашими ценными бумагами:

- Цена наших обыкновенных акций исторически колебалась и может быть волатильной.
- Будущие предложения ценных бумаг, которые будут занимать более высокое место по отношению к нашим обыкновенным акциям, могут отрицательно повлиять на рыночную цену наших обыкновенных акций.
- Мы не намерены выплачивать дивиденды по нашим обыкновенным акциям в обозримом будущем, и, следовательно, способность наших акционеров получить отдачу от своих инвестиций будет зависеть от повышения цены наших обыкновенных акций.

**Риски, связанные с российско-украинским конфликтом**

***Продолжающийся российско-украинский конфликт может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес и деятельность.***

Исторически, мы вели значительную деятельность в России. В связи с серьезными проблемами для нашего бизнеса и операций, вызванными продолжающимся российско-украинским конфликтом, а также реакцией правительств и транснациональных компаний на него, вскоре после начала российско-украинского конфликта мы приняли решение о продаже двух наших российских дочерних компаний. 19 октября 2022 года мы объявили, что

заключили соглашение о продаже наших российских дочерних компаний, и продажа этих дочерних компаний была одобрена Центральным банком Российской Федерации 10 февраля 2023 года и была завершена 27 февраля 2023 года. Несмотря на то, что мы завершили продажу наших российских дочерних компаний, не может быть никаких гарантий того, что такая продажа достигнет желаемого эффекта. В частности, мы ожидаем, что продажа наших российских дочерних компаний снизит нашу подверженность текущим сложным геополитическим обстоятельствам и позволит нам ускорить рост на других рынках. Однако эти вопросы подвержены неопределенности и изменениям обстоятельств. Если мы не достигнем ожидаемого эффекта от продажи наших российских дочерних компаний, это может оказать существенное негативное влияние на результаты нашей деятельности в будущих периодах. Кроме того, мы продолжаем предоставлять брокерские услуги российским лицам, в том числе ряду бывших клиентов наших российских дочерних компаний, через их счета в нероссийских компаниях нашей группы и косвенно через счета, открытые в нашей дочерней компании FST Belize. В результате мы по-прежнему в значительной степени связаны Россией, что создает постоянные проблемы для нашего бизнеса и операций. Эти проблемы, включая конкретные риски, изложенные ниже, могут существенно негативно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и цену акций.

***На наш бизнес могут оказать существенное негативное влияние негативные макроэкономические и геополитические события в России и других странах, в которых мы работаем или в которых находятся наши клиенты.***

Исторически сложилось так, что большая часть нашего брокерского бизнеса была связана с торговлей ценными бумагами физическими лицами и соответствующими учреждениями в России, через счета, открытые в наших российских дочерних компаниях, через счета, открытые в наших дочерних компаниях за пределами России, и косвенно через счета, открытые в FST Belize. Несмотря на то, что мы продали наши российские дочерние компании, мы продолжаем получать значительный объем комиссионных доходов от торговой деятельности, осуществляемой российскими лицами (включая бывших клиентов наших бывших российских дочерних компаний), которые не подпадают под действие каких-либо санкционных запретов или других юридических ограничений, через свои счета в наших нероссийских дочерних компаниях, в том числе косвенно через свои счета в FST Belize.

Российско-украинский конфликт и реакция на него оказали существенное и негативное влияние на макроэкономический климат в России и окружающем регионе, что привело к значительной волатильности валютных курсов, введению валютного контроля, бегству капитала, существенному повышению процентных ставок и инфляции, а также выводу или сокращению бизнеса ряда западных предприятий с российского рынка. Все это может привести к снижению доверия к инвестициям и инвестиционным расходам затронутых российских лиц. Масштабное расширение санкций, связанных с Россией, с тем чтобы сделать их применимыми к финансовым институтам частного сектора в России или к российской банковской системе в целом, может негативно сказаться на российской экономике и инвестиционном климате и привести к ухудшению состояния российских финансовых рынков. Кроме того, существует риск того, что новые международные санкции и новые контрсанкционные меры могут ограничить способность наших российских брокерских клиентов торговать через нероссийские счета или нероссийские ценные бумаги, а также нашу способность облегчать любую торговлю через наши нероссийские дочерние компании или FST Belize. Например, учитывая обширные исторические деловые связи Казахстана с Россией, мы подвержены риску того, что вторичные санкции могут быть введены в отношении финансового сектора в Казахстане. Если инвестиционные расходы российских граждан через зарубежные торговые счета по какой-либо причине снизятся, это может привести к существенному сокращению наших доходов.

Российско-украинский конфликт также оказал и может продолжать оказывать негативное влияние на результаты нашей деятельности, связанной с торговлей собственными активами. Например, в течение 2023 финансового года мы продали 7,500,000 акций биржи SPB, которыми владели, и реализовали убыток от такой продажи в размере \$73.4 млн. Мы связываем эти потери с сочетанием факторов, включая повышенную неопределенность на рынке и повышенную волатильность, вызванную российско-украинским конфликтом и его геополитическими последствиями.

Несмотря на то, что ни FRHC, ни какая-либо из компаний ее группы не подпадает под какие-либо санкции, введенные Соединенными Штатами, Европейским союзом или Соединенным Королевством, и мы продали наши российские дочерние компании, санкции, связанные с Россией, могут негативно повлиять на наш бизнес. Например, мы продолжаем предоставлять брокерские услуги значительному числу российских лиц через их нероссийские счета у нас или косвенно через счета, открытые в FST Belize, и санкции могут ограничить нашу способность продолжать предоставлять брокерские услуги таким российским лицам. Санкции также могут ограничить или затруднить нам заключение соглашений с контрагентами, которые могут отказаться работать с нами из-за нашей значительной российской клиентской базы.

В случае расширения санкций в отношении России это может существенно увеличить риски для нашего бизнеса. Последствия любого такого расширения будут зависеть от характера таких санкций. Примеры дополнительных санкционных мер, которые могут повлиять на наш бизнес, включают:

- расширение сферы санкционированной деятельности или сделок;
- обозначение сторон, с которыми мы имеем или можем иметь значительные деловые отношения, в качестве «граждан особых категорий» или «заблокированных» сторон, что означает, что все сделки с ними лицами из США, ЕС и/или Великобритании или лицами из других стран, которые вводят экономические санкции, или с использованием предметов или технологий из этих юрисдикций будут запрещены;
- распространение санкций на организации, которые менее чем на 50% принадлежат или контролируются стороной, находящейся под санкциями; или
- принятие корпоративных политик, которые запрещают или ограничивают коммерческую деятельность с нами, потому что мы ведем бизнес с российскими лицами, которые не подпадают под какие-либо санкции.

***Санкции, наложенные Украиной на нашего учредителя и нашу украинскую дочернюю компанию, могут оказать на нас существенное негативное влияние.***

19 октября 2022 года Тимур Турлов, наша украинская дочерняя компания и две наши российские дочерние компании (которые с тех пор были проданы) были включены в санкционный список Совета национальной безопасности и обороны Украины, в который вошли более 2 500 компаний и физических лиц. В связи с этими санкциями деятельность нашей украинской дочерней компании была приостановлена. Мы считаем, что включение г-на Турлова и этих дочерних компаний в список было связано с предполагаемыми связями с Россией. Хотя мы считаем, что включение г-на Турлова и нашей украинской дочерней компании в список не является оправданным, и мы активно обжалуем это решение, не может быть никаких гарантий относительно того, когда они будут исключены из списка, если вообще будут. Несмотря на то, что наша украинская дочерняя компания не является существенной в контексте нашей группы в целом, включение г-на Турлова и нашей украинской дочерней компании в этот список может существенно негативно повлиять на наши отношения с контрагентами и регулирующими органами в других юрисдикциях и, как следствие, может ограничить нашу способность вести наш бизнес и реализовывать нашу бизнес-стратегию. Кроме того, поскольку у нас есть значительное количество украинских брокерских клиентов, которые обслуживаются нашими неукраинскими дочерними компаниями, существующие санкции, введенные Украиной, или любое расширение таких санкций может негативно повлиять на наш брокерский бизнес. «*Российско-украинский конфликт*» см. в разделе «*Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности*» в части II пункта 7 настоящего годового отчета.

***Несоблюдение программ санкций США, ЕС, Великобритании, России или других стран может негативно сказаться на нашей компании.***

Мы привержены соблюдению всех применимых экономических санкций, в том числе связанных с российско-украинским конфликтом. Экономические санкции США включают запреты («первичные» санкции), которые, как правило, администрируются и обеспечиваются OFAC. За исключением программ санкций OFAC в отношении Ирана и Кубы, эти запреты распространяются на граждан США, включая компании, созданные в соответствии с законодательством Соединенных Штатов, и их зарубежные филиалы, но не распространяются на дочерние компании лиц из США за пределами США. Экономические санкции США также включают «вторичные» санкции, которые по законам США, как Закон о противодействии противникам Америки посредством санкций (CAATSA), определяет некоторую деятельность компаний за пределами США, как санкционную. Эти санкции находятся в ведении OFAC и/или Государственного департамента США. Мы требуем, чтобы все компании нашей группы полностью соблюдали все первичные санкции США, применимые к ним и/или к сделкам, в которых они участвуют, и воздерживались от участия в любых действиях, подпадающих под вторичные санкции США.

Поскольку Freedom Holding Corp. является холдинговой компанией, зарегистрированной в США, которая работает через свои дочерние компании, мы обязаны соблюдать санкции, связанные с конфликтом между Украиной и Россией, введенные Соединенными Штатами, но эти санкции не распространяются на полностью независимую деятельность наших неамериканских дочерних компаний, где нет связи с США. Однако, если будет установлено, что Freedom Holding Corp. способствовала деятельности своих дочерних компаний, запрещенной санкциями США, Freedom Holding Corp. может быть подвергнута гражданскому или уголовному наказанию в

соответствии с правилами OFAC. Кроме того, за пределами США, компании, которые заставляют американские компании нарушать правила OFAC, могут быть подвергнуты принудительным действиям и, следовательно, наложению гражданских или уголовных санкций. Это может произойти, например, если одна из наших неамериканских дочерних компаний обработает транзакцию в долларах США с участием ценных бумаг, подпадающих под санкции, через финансовую систему США. Риск несоблюдения требований может возникнуть в связи с международными транзакциями, проводимыми в долларах США, переводами на банковские счета США или с них или сделками с брокерами-дилерами США.

Мы ведем омнибусные брокерские счета для нескольких институциональных клиентов, включая FST Belize и некоторых российских учреждений. Поток заказов с этих счетов представляет собой транзакции клиентов соответствующих учреждений, которые выполняются соответствующими учреждениями через их омнибусные счета у нас. Несмотря на то, что у нас есть соглашения с такими клиентами, в которых они согласились соблюдать законы о санкциях и предоставлять нам доступ к своим записям о клиентах в целях мониторинга соблюдения по нашему запросу, у нас нет прямого доступа к собственным системам проверки клиентов таких институциональных клиентов, и в результате мы не можем предоставить гарантии того, что бенефициарные владельцы, которые являются бенефициарами сделок, осуществляемых через такие омнибусные счета, не являются лицами, подпадающие под санкции.

В случае, если мы считаем или имеем основания полагать, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики заставили или могли заставить нас или любую из наших дочерних компаний нарушить применимые законы об экономических санкциях, нам может потребоваться провести расследование или привлечь внешнего консультанта для расследования соответствующих фактов и обстоятельств, что может быть дорогостоящим и потребовать значительного времени и внимания со стороны высшего руководства. Несоблюдение этих законов может повлечь за собой уголовную или гражданскую ответственность, которая может нарушить наш бизнес и оказать существенное негативное влияние на наше финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки, а также нанести значительный ущерб бренду или репутации.

Санкции могут быстро меняться, и также возможно, что новые прямые или косвенные вторичные санкции могут быть введены США или другими юрисдикциями без предупреждения в отношении российско-украинского конфликта. Масштабы текущих санкционных мер, не все из которых полностью согласованы между юрисдикциями, еще больше усложняют операционную деятельность нашего бизнеса и увеличивают риск ошибок в управлении повседневной деловой деятельностью в быстро меняющейся санкционной среде. Кроме того, определенные операции, которые могут быть запрещены правилами экономических санкций OFAC, если они осуществляются нами или в Соединенных Штатах, могут быть разрешены, если они осуществляются независимо дочерней компанией за пределами США, где нет связи с США.

Мы внимательно следим за развитием санкционной среды, включая российские контрсанкции, и используем специальные структуры корпоративного управления, а также внутренних и внешних консультантов по мере необходимости для обеспечения постоянного соблюдения. Однако мы не можем гарантировать, что сможем соблюдать все санкции и контрсанкции.

В течение 2023 финансового года наши дочерние компании Freedom Bank KZ и Freedom Global предоставляли брокерские услуги определенным физическим и юридическим лицам, на которых распространяются санкции, введенные OFAC, Европейским союзом или Великобританией. Эти сделки не были связаны с Соединенными Штатами, Европейским союзом или Соединенным Королевством, в зависимости от обстоятельств. По состоянию на 31 марта 2023 года клиентские обязательства в отношении этих физических и юридических лиц в совокупности составили 17,8 млн долларов США, что составляет примерно 0,92% от наших общих клиентских обязательств на эту дату.

В 2023 финансовом году совокупный комиссионный доход, связанный с транзакциями с этими физическими и юридическими лицами, в совокупности составил около 34,000 долларов США, что составляет примерно 0,01% от нашего общего дохода от сборов и комиссионных за такой финансовый год.

#### **Риски, связанные с нормативно-правовыми вопросами**

***Мы подвергаемся тщательному регулированию, и несоблюдение законов и правил может повлечь за собой денежные штрафы или санкции.***

Наш бизнес подлежит тщательному государственному регулированию, лицензированию и надзору во многих юрисдикциях. Законы, постановления и правила или другие обязательства, которым мы подчиняемся, включают, помимо прочего, те, которые касаются брокерских операций с ценными бумагами, коммерческих банковских операций, страховых услуг, платежных услуг, торговли ценными бумагами, инвестиционной банковской деятельности, предоставления кредитов, приема депозитов, маржинального кредитования, иностранных обмен валюты, защита данных и конфиденциальность, трансграничные и внутренние переводы денег, кибербезопасность, обнаружение мошенничества, антимонопольное законодательство и конкуренция, защита потребителей, режимы санкций США и других стран, борьба с отмыванием денег и финансированием терроризма. См. «Несоблюдение программ санкций США, ЕС, Великобритании, России или других стран может отрицательно повлиять на нашу компанию» выше и «Наши меры по предотвращению отмывания денег и финансирования терроризма могут быть не совсем эффективными» ниже. Наша дочерняя компания Prime Executions является брокером-дилером и инвестиционным консультантом, зарегистрированным в SEC и в первую очередь регулируемым FINRA.

По мере того как мы внедряем новые продукты и услуги и расширяем существующие предложения продуктов и услуг, на нас могут распространяться дополнительные правила, ограничения, лицензионные требования и соответствующий нормативный надзор.

Соблюдение многих применимых к нам нормативных актов сопряжено с рядом рисков, особенно в тех областях, где применимые нормативные акты могут толковаться по-разному. Многие требования, налагаемые этими правилами, призваны обеспечить целостность финансовых рынков и защитить клиентов и других третьих лиц, которые имеют с нами дело. Новые правила могут привести к ужесточению стандартов обязанностей брокеров-дилеров в их отношениях со своими клиентами. Следовательно, эти правила часто служат для ограничения нашей деятельности, в том числе посредством требований к чистому капиталу, защите клиентов и поведению на рынке, в том числе касающихся основной торговли.

Мы внедрили политики и процедуры, призванные обеспечить соблюдение применимых законов и правил. Несмотря на эти меры, вполне возможно, что наши сотрудники, подрядчики и агенты все же могут нарушить такие законы и правила. Мы можем стать объектом судебных исков со стороны наших клиентов и контрагентов, а также регуляторных действий, возбужденных против нас регулирующими органами, органами саморегулирования и надзорными органами, которые контролируют и регулируют отрасли, в которых мы работаем.

Время от времени мы подвергались и в будущем можем подвергаться расследованиям, проверкам, проверкам и повесткам в суд, а также нормативным разбирательствам и штрафам и пеням, налагаемым регулирующими органами. Мы подвергаемся регулированию со стороны многочисленных регулирующих органов, включая, помимо прочего, AFSA, ARDFM, CySEC и SEC. Мы получили различные запросы и официальные запросы на информацию по различным вопросам от некоторых регуляторов, с которыми мы сотрудничали и будем продолжать это делать. Если будет установлено, что мы нарушили какие-либо применимые законы, правила или положения, против нас может быть возбуждено официальное административное или судебное разбирательство, которое может привести к порицанию, штрафу, гражданскому или уголовному наказанию. Например, 25 ноября 2022 года наша дочерняя компания Freedom Global, зарегистрированная в МФЦА, заключила мировое соглашение с AFSA, которое стало результатом выездной проверки Freedom Global, проведенной AFSA в период с октября по декабрь 2021 года. После такой проверки AFSA сообщило Freedom Global о ряде существенных выводов и нормативных проблемах, касающихся вопросов пруденциального регулирования, ведения бизнеса, борьбы с отмыванием денег и борьбы с финансированием терроризма. В связи с мировым соглашением Freedom Global была обязана выплатить денежные штрафы и выполнить план исправления ситуации. Кроме того, 13 февраля 2023 года по итогам выборной проверки Freedom Bank KZ, начатой ARDFM в июне 2022 года, ARDFM издал приказ, устанавливающий, что Freedom Bank KZ нарушил ряд банковских законов и нормативных актов. В связи с таким приказом Freedom Bank KZ был обязан реализовать план восстановления. Мы также можем столкнуться с негативной репутацией и ущербом для репутации в результате будущих судебных исков, претензий или действий регулирующих органов. Любое из вышеперечисленного может, по отдельности или в совокупности, отрицательно повлиять на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое состояние и движение денежных средств.

***Фирмы, оказывающие финансовые услуги, подвергаются усиленному контролю со стороны регулирующих органов, что увеличивает риск финансовой ответственности и репутационного ущерба в результате неблагоприятных действий регулирующих органов.***

Фирмы в сфере финансовых услуг работают в обременительной нормативной среде. Отрасль подверглась усиленному контролю со стороны различных регулирующих органов, включая SEC и FINRA в США, регулирующие органы штатов США и регулирующие органы в юрисдикциях за пределами США. Штрафы, налагаемые регулирующими органами, существенно возросли. На нас могут негативно повлиять изменения в интерпретации или применении существующих законов и правил со стороны этих государственных органов. Каждый из регулирующих органов, обладающих юрисдикцией над нами, обладает регулирующими полномочиями, касающимися множества различных аспектов финансовых услуг, включая, помимо прочего, право налагать на нас штрафы, а также предоставлять, отменять, ограничивать или иным образом налагать условия на право продолжать деятельность. конкретные предприятия. Регулирующие органы все чаще внедряют практику «регулирования путем принуждения», когда вводятся новые интерпретации существующих правил путем возбуждения принудительных мер против фирм, занимающихся ценными бумагами, за деятельность, которая имела место в прошлом, но тогда не считалась проблематичной. На нас также могут негативно повлиять новые или пересмотренные законы или правила, введенные SEC, другими государственными регулирующими органами США или за пределами США или саморегулируемыми организациями (например, FINRA), которые контролируют финансовые рынки. Существенная юридическая ответственность или значительные меры регулирования, принятые против нас, могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на перспективы нашего бизнеса, включая наше денежное положение.

***Как публичная компания США, зарегистрированная на Nasdaq, мы несем существенные обязательства по нормативной отчетности.***

На нас распространяются обширные требования к корпоративному управлению, отчетности и раскрытию информации о бухгалтерском учете в соответствии с законами США о ценных бумагах и нормативными актами SEC. Эти законы, а также стандарты листинга Nasdaq налагают на листинговые компании определенные требования соответствия, расходы и обязательства. Это требует значительных выделений ресурсов и управленческого надзора. Расходы, связанные с тем, чтобы быть публичной компанией, включают аудиторские, бухгалтерские и юридические сборы и расходы, расходы по связям с инвесторами, повышенные гонорары директоров, гонорары регистраторов и трансфер-агентов и листинговые сборы, а также другие расходы.

Несоблюдение Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года («Закон Сарбейнса-Оксли») или Закона Додда-Франка о реформе Уолл-стрит и защите прав потребителей потенциально может привести к санкциям или расследованиям со стороны SEC или других регулирующих, биржевых или рыночных органов, а также к соответствующим штрафам, штрафам и судебным разбирательствам.

***Мы подвержены рискам, связанным с антикоррупционным законодательством, действующим в Соединенных Штатах и за их пределами, в юрисдикциях, в которых мы ведем бизнес.***

Мы подпадаем под действие Закона США о борьбе с коррупцией за рубежом («FCPA») и аналогичных антикоррупционных законов за пределами США, которые, как правило, запрещают компаниям и их посредникам осуществлять неправомерные платежи или предоставлять что-либо ценное для оказания влияния на иностранных правительственных чиновников с целью получения или удержания бизнеса или получения несправедливого преимущества.

В последние годы наблюдается существенное усиление глобального применения антикоррупционных законов, с более частым добровольным самораскрытием компаниями, агрессивными расследованиями и исполнительными процедурами, что приводит к рекордным штрафам и пеням, активизации правоприменительной деятельности и увеличению числа уголовных и гражданских дел, возбужденных против компаний и отдельных лиц.

Мы работаем через дочерние компании в Казахстане, Украине, Кыргызстане, Узбекистане, Азербайджане, Армении, ЕС, ОАЭ, США, Германии и на Кипре, включая представительства нашего кипрского брокера в Греции, Франции и Испании. Сотрудники правоохранительных органов, как правило, толкуют антикоррупционные законы как запрещающие, среди прочего, неправомерные платежи государственным должностным лицам, принадлежащим таким институтам как ARDFM, CySEC, FINRA, Федеральное управление финансового надзора Германии («BaFin»), Центр координации и развития рынка ценных бумаг Республики Узбекистан и Национальная

комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку Украины, которые являются основными регулирующими органами, контролирующими нашу деятельность в соответствующих странах, в которых мы работаем. Наша внутренняя политика и политика наших дочерних компаний предусматривает обучение и соблюдение всех применимых антикоррупционных законов и нормативных актов. Несмотря на наши программы обучения и соблюдения нормативных требований, наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики могут стать причиной того, что мы или дочерняя компания нарушили действующее законодательство. В случае, если мы считаем или имеем основания полагать, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики стали или могут стать причиной нарушения нами или нашей дочерней компанией применимого антикоррупционного законодательства, нам может потребоваться провести расследование или привлечь внешнего юриста для расследования соответствующих фактов и обстоятельств, что может быть дорогостоящим и потребовать значительного времени и внимания со стороны высшего руководства. Несоблюдение этих законов может повлечь за собой уголовную или гражданскую ответственность, что может привести к существенному неблагоприятному влиянию на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

***Невыполнение нашими дочерними компаниями требований по достаточности капитала и ликвидности может повлиять на нашу деятельность и финансовое состояние.***

В качестве условия сохранения наших лицензий на ведение брокерской и банковской деятельности некоторые из наших дочерних компаний должны соответствовать действующим стандартам капитала и ликвидности, которые подчиняются меняющимся правилам и качественным суждениям государственных регулирующих органов в отношении достаточности их капитала и внутренней оценки их потребностей в капитале. Эти правила чистого капитала могут ограничивать способность каждой дочерней компании переводить нам капитал. Новые требования к регулятивному капиталу, ликвидности и стресс-тестированию могут ограничивать или иным образом ограничивать то, как каждая дочерняя компания использует свой капитал, и могут потребовать от нас увеличения нашего капитала и/или ликвидности или ограничения нашего роста. Несоблюдение нашими дочерними компаниями минимальных требований к капиталу может привести к определенным обязательным и дополнительным дискреционным действиям со стороны регулирующих органов, которые, если они будут предприняты, могут отрицательно повлиять на лицензии наших дочерних компаний, а также на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

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

Страны, в которых мы работаем, имеют различные, а иногда и противоречащие друг другу режимы регулирования, регулирующие предоставление финансовых услуг в каждой стране, перевод средств в такие страны и из них, а также другие аспекты брокерско-дилерской, финансовой, инвестиционной, банковской и страховой отраслей. В некоторых юрисдикциях, где мы работаем, эти положения были обнародованы во время меняющихся политических обстоятельств, они продолжают меняться и могут быть относительно непроверенными, особенно в той мере, в какой они применяются к иностранным инвестициям резидентов различных стран.

Таким образом, может существовать короткая или вовсе не существовать административная или правоприменительная история или сложившаяся практика, которая может помочь нам оценить, как режимы регулирования могут повлиять на нашу деятельность или наших клиентов. Вполне возможно, что государственная политика изменится или что новые законы и нормативные акты, административная практика или политика или толкование существующих законов и нормативных актов, включая те, которые регулируют капитал, ликвидность, левверидж, долгосрочный долг, маргинальные требования, ограничения на кредитование с использованием заемных средств или другие методы ведения бизнеса, требования к отчетности и налоговое бремя окажут существенное и неблагоприятное влияние на нашу деятельность в одной или нескольких странах, где мы работаем. Кроме того, поскольку история и практика отраслевого регулирования ограничены в ряде юрисдикций, в которых мы работаем, наша деятельность может быть особенно уязвима для решений и позиций отдельных лиц, которые могут меняться, подвергаться внешнему давлению или непоследовательно управлять политикой. Внутренняя бюрократическая политика может иметь непредсказуемые и негативные последствия. Если нам не удастся наладить и поддерживать хорошие рабочие отношения с местными регулирующими органами, или местный регулирующий орган определит, что мы нарушили местные законы на определенном рынке, это может негативно повлиять на наш бизнес на этом рынке и на нашу репутацию в целом.

На наши доходы и прибыльность могут повлиять изменения в правилах и положениях, которые влияют на бизнес и финансовый сектор в целом, включая изменения в законах, регулирующих иностранную собственность, электронную торговлю, конфиденциальность клиентов и безопасность данных клиентов. Кроме того, изменения в законах, правилах и положениях или изменения в обеспечении соблюдения существующих законов, правил или положений могут:

- ограничить направления деятельности, которые мы ведем;
- требовать от нас уменьшения доли участия в дочерней компании;
- вынудить нас прекратить определенные направления деятельности в затронутых юрисдикциях;
- требовать от нас снижения инвестиционной позиции по тому или иному инструменту;
- привести к увеличению материальных затрат, включая стоимость капитала;
- иным образом отрицательно повлиять на нашу способность эффективно конкурировать с другими учреждениями, которые не подвергаются аналогичному воздействию;
- требовать от нас изменения существующей деловой практики;
- вынуждать нас перемещать операции или персонал;
- требовать, чтобы мы инвестировали значительное внимание руководства и ресурсы, а также судебные издержки для оценки и внесения необходимых изменений в наши функции соответствия, управления рисками, казначейства и операций;
- сделать нерентабельным для нас предоставление определенных услуг в определенных странах; и
- влиять на то, как мы управляем нашим капиталом и ликвидностью.

***Наши меры по предотвращению нарушений в области отмывания денег и финансирования терроризма могут быть не полностью эффективными.***

Несмотря на правила по борьбе с отмыванием денег, действующие в Казахстане, ЕС, США и других юрисдикциях, в которых мы работаем, мы подвержены риску того, что наши дочерние компании, являющиеся финансовыми учреждениями, могут быть использованы в качестве средств для отмывания денег.

Минимальные стандарты и обязанности в соответствии с законодательством о борьбе с отмыванием денег в Казахстане, на Кипре, в ЕС, США и других юрисдикциях, где мы работаем, включают идентификацию клиента, анализ экономического профиля клиента, ведение учета, сообщение о подозрительной деятельности, обучение сотрудников, функцию аудита и назначение сотрудника по соблюдению нормативных требований. О подозрительных операциях необходимо ежедневно сообщать в соответствующие органы. Мы соблюдаем применимые законы и нормативные акты по борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма. Наши меры по борьбе с отмыванием денег основаны на соответствующем законодательстве. Например, Казахстан является членом Евразийской группы (ассоциированным членом ФАТФ) и принял законы и нормативные акты по борьбе с отмыванием денег, финансированием терроризма и другими финансовыми преступлениями. У нас есть процедуры и документы, направленные на предотвращение отмывания денег и финансирования террористической деятельности, включая общую политику борьбы с отмыванием денег, обучение сотрудников, назначение сотрудника по соблюдению нормативных требований, процедуры внутреннего контроля, которые включают политику отказа, в соответствии с которой мы можем отказаться от ведения бизнеса с подозрительными юридическими или физическими лицами, а также правила противодействия отмыванию денег и финансированию физических и юридических лиц, участвующих в террористической деятельности. В случае подозрительных операций внутренние отчеты о подозрениях (ISR) представляются местным отделам по соблюдению требований для первоначального внутреннего расследования. В случае подтверждения подозрительных операций об этом незамедлительно сообщается соответствующему местному подразделению финансовой разведки (ГФР).

В связи с нашим omnibusным брокерским соглашением с FST Belize, против нас могут быть применены штрафы и другие принудительные меры в соответствии с соответствующими законами о ПОД/ФТ из-за нарушений FST Belize этих законов и нормативных актов и аналогичных законов несмотря на то, что мы не имеем прямого контроля над деятельностью или политикой FST Belize. Наша дочерняя компания Freedom EU заключила соглашение о трансграничных корреспондентских отношениях с FST Belize, в соответствии с которым FST Belize согласилась соблюдать меры контроля AML/CTF, применимые к брокерам в США и ЕС, и предоставить нам доступ к записям клиентов для целей мониторинга соответствия по нашему запросу. У нас нет прямого доступа к системам проверки клиентов FST Belize. В соответствии с Соглашением о трансграничных корреспондентских отношениях, Freedom EU регулярно проводит выборочные проверки сделок, полученных от FST Belize, в результате чего он может получать информацию и проводить проверки клиентов в отношении бенефициарных

владельцев, которые являются бенефициарами соответствующих сделок. FST Belize использует стороннюю платформу провайдера для регистрации и подтверждения живости, совпадения лиц и проверки AML/санкций на постоянной основе.

Кроме того, мы ведем омнибусные брокерские счета для некоторых других институциональных брокерских клиентов, в том числе для некоторых российских учреждений. Поток заказов с этих счетов представляет собой транзакции базовых клиентов соответствующих учреждений, которые выполняются соответствующими учреждениями через их омнибусные счета у нас. Несмотря на то, что у нас есть соглашения с такими институциональными клиентами, в которых они согласились соблюдать меры контроля AML/CTF, применимые к брокерам в США и ЕС, и мы проводим тестирование их структур и систем путем регулярной выборки на основе рисков и имеем доступ к их базовым записям о клиентах в целях мониторинга соответствия, у нас нет прямого доступа к базовым клиентам или системам проверки таких институциональных клиентов, и в результате мы не можем предоставить уверенность в том, что бенефициарные владельцы, которые являются бенефициарами сделок, осуществляемых через омнибусные счета, проводят сделки в соответствии с применимыми законами о AML/CTF.

Мы считаем, что полностью соблюдаем требования к отчетности в соответствии с действующим законодательством, связанным с отмыванием денег или финансированием терроризма. Тем не менее, не может быть никакой гарантии, что третьи лица не будут пытаться использовать нас в качестве канала для отмывания денег или финансирования терроризма без нашего ведома, или что описанные выше меры будут полностью эффективными. Любые технические или другие нарушения нами законов и нормативных актов по борьбе с отмыванием денег могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое состояние и денежные потоки.

***Если мы нарушим законы о ценных бумагах или участвуем в судебных разбирательствах в связи с нарушением, это может отрицательно сказаться на нашей репутации и результатах деятельности.***

Многие аспекты нашего бизнеса сопряжены со значительными рисками ответственности. В нашей андеррайтинговой деятельности мы несем существенную ответственность в соответствии с федеральными законами США, штатов и за пределами США о ценных бумагах, другими федеральными законами США, законами штатов и законами за пределами США, а также судебными решениями, включая решения в отношении ответственности андеррайтеров и ограничений на возмещение убытков андеррайтеров по эмитентам. Например, фирма, действующая в качестве андеррайтера, может быть привлечена к ответственности за существенные искажения или упущения фактов в проспекте эмиссии, используемом в связи с предлагаемыми ценными бумагами, или за заявления, сделанные ее аналитиками по ценным бумагам или другим персоналом. Наша андеррайтинговая деятельность обычно включает предложения ценных бумаг небольших компаний, которые часто сопряжены с более высокой степенью риска и более волатильны, чем ценные бумаги более авторитетных компаний. По сравнению с более авторитетными компаниями, более мелкие компании также с большей вероятностью станут объектом групповых исков по ценным бумагам, будут иметь полисы страхования ответственности директоров и должностных лиц с более низкими лимитами или не иметь их вообще, а также станут неплатежеспособными. Кроме того, в периоды спада на рынке претензии имеют тенденцию к увеличению. Каждый из этих факторов увеличивает вероятность того, что андеррайтеру придется внести свой вклад в вынесение отрицательного решения или урегулирование иска по ценным бумагам.

***Мы подвержены рискам, связанным с возможными судебными разбирательствами.***

Мы можем быть предметом судебных исков со стороны наших клиентов и контрагентов, претензий, связанных с трудоустройством, и других претензий. Мы можем столкнуться с негативным рекламным и репутационным ущербом в результате судебных исков или претензий, в дополнение к потенциальным значительным расходам, понесенным для защиты или урегулирования претензий и судебных решений. Любое из вышеперечисленного может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

## **Риски, связанные с нашим бизнесом и операциями**

***Наша относительно ограниченная операционная история совпала с устойчивым ростом рынка, который не может предсказать будущие операционные результаты.***

Наши традиционные брокерские операции были объединены в нашу холдинговую компанию, которая является компанией, зарегистрированной в Неваде, в несколько этапов в период с ноября 2015 по 2017 год, и за

последние несколько лет Компания быстро выросла. Например, наша итоговая выручка, нетто (после представления наших российских дочерних компаний как прекращённые операции) составила \$114.5 млн долларов США за финансовый год, закончившийся 31 марта 2020 года, \$346.9 млн долларов США за финансовый год, закончившийся 31 марта 2021 года, \$689.8 млн долларов США за финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 года \$795.7 млн долларов США за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года. Несмотря на то, что этот рост поддерживался в течение нескольких лет, наш срок службы был относительно ограничен по сравнению с более долгосрочными рыночными и макроэкономическими циклами. Наша операционная история совпала с периодом общего роста на фондовых рынках США, а также роста в отраслях финансовых услуг и технологий, в которых мы работаем. Таким образом, мы не испытали какого-либо длительного спада или замедления макроэкономического или отраслевого роста или какого-либо значительного спада на фондовых рынках США и не можем гарантировать, что сможем эффективно реагировать на любой такой спад или замедление в будущем. Таким образом, наш недавний рост не следует рассматривать как показатель наших будущих результатов. Кроме того, в результате ограниченной операционной истории Компании в ее нынешнем виде и нашего быстрого роста во время устойчиво благоприятных рыночных и экономических условий, мы имеем ограниченные финансовые данные, которые могут быть использованы для оценки наших будущих перспектив, что подвергает нас ряду неопределенностей, включая нашу способность планировать, моделировать и управлять будущим ростом и рисками.

***Возможно, мы не сможем эффективно управлять нашим ростом.***

Мы недавно наблюдали быстрый рост нашего бизнеса за короткий период. Общее количество клиентских брокерских счетов увеличилось с примерно 170,000 до примерно 370,000 по состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2023 года. Общее количество сотрудников увеличилось с 2,546 сотрудников до 3,689 сотрудников по состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2023 года. Общая стоимость наших активов увеличилась на 119% до \$5.1 млрд по состоянию на 31 марта 2023, по сравнению с \$2.3 млрд на 31 марта 2021 года. Кроме того, в последнее время мы совершили ряд значительных приобретений, в том числе приобретение Freedom Bank KZ и PrimeEx в декабре 2020 года, а также Freedom Life и Freedom Insurance в мае 2022 года. В феврале 2023 года мы подписали соглашение о приобретении ООО «Maxim Group» и его зарегистрированной дочерней компании по инвестиционному консультированию ООО «Maxim Financial Advisors» (совместно именуемой «Maxim Group»). Завершение сделки с «Maxim Group» зависит от определенных условий и получения необходимых разрешений регулирующих органов. Мы также планируем совершить другие значительные приобретения в будущем.

Нет никакой гарантии, что мы сможем добиться положительной отдачи от инвестиций, которые мы делаем в общее расширение нашего бизнеса. Кроме того, наш рост требовал и будет требовать значительного выделения капитала и управленческих ресурсов, дальнейшего развития наших финансовых систем, систем внутреннего контроля и информационных технологий, дальнейшего совершенствования и рационализации наших систем управления рисками, а также дополнительного обучения и найма управленческого и другого ключевого персонала. В то же время мы должны поддерживать постоянный уровень обслуживания клиентов и текущих операций, чтобы избежать потери бизнеса или ущерба нашей репутации. Если мы не сможем адекватно управлять ростом, это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое состояние и денежные потоки.

***Мы ожидаем, что приобретения будут по-прежнему играть ключевую роль в нашей стратегии роста, но мы, возможно, не сможем успешно определить, приобрести, завершить или интегрировать цели приобретения.***

Приобретения были и остаются важным компонентом нашей стратегии роста. Тем не менее, не может быть никакой гарантии, что мы сможем продолжать развивать наш бизнес за счет приобретений, как мы это делали исторически, что приобретенные предприятия будут работать в соответствии с нашими ожиданиями или что деловые суждения относительно стоимости, сильных и слабых сторон приобретенных предприятий окажутся правильными. Например, мы достигли окончательного соглашения о приобретении Maxim Group за комбинацию денежных средств и обыкновенных акций. С учетом отсроченных платежей и бонусов за удержание персонала общая сумма вознаграждения за приобретение составит примерно \$400 млн. Объединенная компания будет предоставлять широкий набор продуктов для удовлетворения потребностей нашей разнообразной глобальной клиентской базы. Завершение сделки зависит от определенных условий и получения необходимых разрешений регулирующих органов, и не может быть никакой гарантии, что такие условия будут выполнены или одобрены регулируемыми органами.

Мы продолжим анализировать и оценивать приобретение стратегических предприятий или линейных продуктов, которые могут укрепить наши позиции в отрасли, расширить нашу клиентскую базу или улучшить наши существующие услуги. Нет никакой гарантии, что мы определим или успешно завершим сделки с подходящими кандидатами на приобретение в будущем, а также нет уверенности в том, что завершённые приобретения будут успешными.

Кроме того, существуют существенные риски, связанные с приобретениями и расширением в новые области бизнеса, включая риски того, что (i) наше незнание новых направлений бизнеса может отрицательно сказаться на успехе таких приобретений, (ii) доходы от такой деятельности могут быть недостаточными для компенсации затрат на разработку, регулирование и другие затраты на реализацию, (iii) конкурирующие продукты и услуги и изменение рыночных предпочтений могут повлиять на прибыльность такой деятельности, и (iv) наш внутренний контроль может быть недостаточным для управления рисками, связанными с новыми видами деятельности. Кроме того, значительные средства и время затрачиваются на то, чтобы завершить интеграцию приобретений после закрытия сделки, включая подготовку человеческих ресурсов, системы данных и технологий и оперативные процессы. Мы также можем понести потенциальное размытие нашего бренда, принятие на себя известных и неизвестных обязательств, возмещение убытков и потенциальные споры с продавцами. Любые такие трудности могут нарушить нашу текущую деятельность, отвлечь наше руководство и сотрудников, увеличить наши расходы и отрицательно сказаться на результатах нашей деятельности. Кроме того, мы не можем предоставить никаких гарантий того, что мы реализуем ожидаемые выгоды и/или синергию любого такого приобретения или инвестиций.

***Мы полагаемся на наши отношения с FST Belize для значительного процента нашего дохода, что подвергает нас ряду рисков.***

Тимур Турлов основал FST Belize в июле 2014 года. FST Belize была создана для того, чтобы предоставить инвесторам в России и Казахстане более легкий доступ к рынкам ценных бумаг США, чем российская или казахстанская компания могла бы предоставить, в связи с действующим законодательством в России и Казахстане в тот период времени, которое налагало ограничения на счета в иностранной валюте, требовало обязательного хранения ценных бумаг в стране и ограничивало доступ к иностранным ценным бумагам (если только они не котируются на местных биржах). Когда в ноябре 2015 года наши традиционные брокерские операции были объединены с Компанией, FST Belize осталась за пределами группы Компании. Мы вели и продолжаем вести значительный объем бизнеса с FST Belize через его омнибусные счета в нашей дочерней компании Freedom EU и через омнибусные счета Freedom EU в FST Belize. В 2023 финансовом году около 61% наших комиссионных доходов было получено от сделок с FST Belize. Большая часть потока заказов из FST Belize в Freedom EU представляет собой транзакции клиентов FST Belize, которые выполняются FST Belize через омнибусные счета в Freedom EU.

Значительный объем бизнеса, который мы ведем с FST Belize, подвергает нас определенным рискам. В частности, сделки со связанными сторонами, как правило, расцениваются как увеличивающие риск искажений или упущений в финансовой отчетности, риск совершения сделок на условиях, отличных от рыночных, из-за тесных связей между вовлеченными сторонами и риск несоблюдения нормативных требований. В частности, эта договоренность подвергает нас риску штрафов и других принудительных действий в соответствии с соответствующими законами о ПОД/ФТ, которые могут возникнуть в результате нарушения FST Белизом этих законов и постановлений, экономических санкций и аналогичных законов несмотря на то, что мы не имеем прямого контроля над деятельностью или политикой FST Belize. По нашим оценкам, по состоянию на 31 марта 2023 года примерно 40% брокерских клиентов FST Belize были гражданами России. Смотрите «Несоблюдение программ санкций США, ЕС, Великобритании, России или других стран может негативно сказаться на нашей компании.» и «Наши меры по предотвращению отмывания денег, нарушений финансирования терроризма могут быть не полностью эффективными.» выше. Кроме того, значительный объем наших сделок со связанными сторонами с FST Belize может негативно повлиять на наши отношения с соответствующими регулирующими органами.

Несмотря на то, что мы намерены со временем сократить количество транзакций, проводимых в рамках нашего комплексного брокерского соглашения с FST Belize, и в конечном итоге ликвидировать такое соглашение, а наши комиссионные и комиссионные доходы от транзакций с FST Belize снижались в каждом из последних четырех финансовых кварталов, включая квартал, закончившийся 31 марта 2023 года, не может быть никаких гарантий относительно степени или сроков нашего сокращения или отмены таких транзакций в будущем. Неспособность снизить уровень наших сделок со связанными сторонами с FST Belize может оказать негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности, перспективы и денежные потоки.

***Конкуренция на рынках, на которых мы работаем, может привести к снижению нашей доли рынка и/или прибыльности.***

Мы сталкиваемся с жесткой конкуренцией на каждом из рынков, где мы предлагаем свои услуги. Мы конкурируем с международными, региональными и местными брокерскими, банковскими и финансовыми фирмами, которые предлагают широкий спектр финансовых продуктов и услуг. Многие фирмы, с которыми мы конкурируем, являются более крупными, предоставляют дополнительные и более диверсифицированные услуги и продукты, обеспечивают доступ к большему количеству международных рынков и обладают большими техническими и финансовыми ресурсами. Если нам не удастся эффективно конкурировать с другими розничными брокерскими и финансовыми компаниями или потенциальными новыми участниками рынка, это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое состояние и денежные потоки.

***Мы можем понести значительные убытки из-за кредитного риска.***

Мы подвержены кредитному риску, в первую очередь со стороны учреждений и частных лиц через брокерские услуги, которые мы предлагаем. Мы берем на себя кредитный риск по ряду направлений, включая маржинальное кредитование. Мы предоставляем нашим клиентам маржинальные кредиты. По состоянию на 31 марта 2023 года у нас была маржинальная кредитная дебиторская задолженность в размере \$376,3 млн. Когда мы покупаем ценные бумаги с маржой, заключаем соглашения об обратном выкупе ценных бумаг или торгуем опционами или фьючерсами, мы подвергаемся риску того, что мы или наши клиенты можем не выполнить эти обязательства, когда стоимость ценных бумаг и денежных средств в нашей собственности или на счетах клиентов падает ниже суммы задолженности. Резкие изменения в оценках ценных бумаг и неспособность удовлетворить маржинальные требования могут привести к значительным финансовым потерям. Маржинальные кредиты обеспечены денежными средствами и ценными бумагами на счетах клиентов. Риски, связанные с маржинальным кредитом, возрастают в периоды быстрых движений рынка или в случаях, когда происходит концентрация залога и движение рынка. В такие периоды клиенты, которые используют маржинальные кредиты и которые обеспечили свои обязательства ценными бумагами, могут обнаружить, что ценные бумаги имеют быстро обесценивающуюся стоимость и могут быть недостаточными для покрытия своих обязательств в случае ликвидации. Мы также подвержены кредитному риску, когда наши клиенты совершают сделки, такие как продажи опционов и акций без покрытия (короткие продажи), которые могут подвергнуть их риску, превышающему их инвестированный капитал. Поскольку мы возмещаем убытки и ограждаем наши клиринговые палаты и контрагентов от определенных обязательств или претензий, использование маржинальных кредитов и коротких продаж может подвергнуть нас значительному вне балансовому риску в случае, если требования к обеспечению недостаточны для полного покрытия убытков, которые могут понести клиенты, и эти клиенты не выполняют свои обязательства. Величина риска, которому мы подвергаемся в результате маржинального кредитования, которое мы предоставляем нашим клиентам, и сделок короткой продажи нашими клиентами, потенциально неограниченна и не поддается количественной оценке, поскольку риск зависит от анализа потенциально значительного и неопределяемого роста или падения цен на акции. На практике мы осуществляем мониторинг соблюдения маржи в режиме реального времени и ликвидируем позиции клиентов, если их капитал падает ниже установленных маржинальных требований.

Кроме того, мы подвержены кредитному риску из-за нашей программы цифровой ипотеки в Казахстане. Несмотря на то, что мы участвуем в государственной ипотечной программе, в соответствии с которой правительство Казахстана финансирует сумму одобренных ипотечных кредитов, мы обслуживаем ипотечные кредиты и остаемся ответственными за ипотеку в случае дефолта, но мы защищены нашим обеспечительным интересом в недвижимости. Таким образом, значительные дефолты по ипотечным кредитам в Казахстане могут негативно сказаться на наших банковских операциях и конечном успехе нашего цифрового ипотечного продукта.

Мы также подвержены кредитному риску, связанному с нашими собственными инвестициями. Мы полагаемся на использование кредитных соглашений как важного компонента нашей торговой стратегии. Наши инвестиции подвержены колебаниям цен в результате изменения оценки кредитного качества финансовыми рынками. Потеря стоимости ценных бумаг может негативно повлиять на наши финансовые результаты и прибыль, если наше руководство определит, что такие ценные бумаги не являются временно обесцененными («ОТТ»). Оценка того, существует ли ОТТ, является вопросом суждения, которое включает в себя оценку нескольких факторов. Если наше руководство определит, что ценная бумага является ОТТ, стоимостная основа ценной

бумаги может быть скорректирована, и соответствующий убыток может быть признан в текущей прибыли. Снижение стоимости ценных бумаг, находящихся в нашем собственном портфеле, может привести к признанию будущих расходов на обесценение. Даже если ценная бумага не считается ОТГП, если мы вынуждены продать ценную бумагу раньше, чем предполагалось, нам, возможно, придется признать нереализованный убыток в это период времени.

Несмотря на то, что у нас есть политики и процедуры, предназначенные для управления кредитным риском, политики и процедуры могут быть не полностью эффективными для защиты нас от риска убытков.

***Наша способность выполнять свои обязательства и стоимость средств для этого зависят от нашей способности получить доступ к определенным источникам ликвидности по разумной цене.***

Риск ликвидности – это риск того, что мы не сможем выполнить свои обязательства, в том числе финансовые, по мере наступления срока их погашения. Этот риск присущ нашей деятельности и может быть усилен рядом факторов, включая чрезмерную зависимость от конкретного источника финансирования, изменения в кредитных рейтингах или обще рыночные явления, такие как рыночные дислокации и крупные стихийные бедствия. Мы финансируем себя в основном за счет выпуска долгосрочных долговых инструментов, за счет депозитов в дочернем банке, за счет выпуска гибридных финансовых инструментов и за счет денежных потоков от операций.

Доля нашего финансирования, представленная депозитами клиентов, увеличивается, и мы намерены продолжать увеличивать эту долю в будущем в рамках нашей стратегии финансирования. Мы получаем депозиты непосредственно от розничных и коммерческих клиентов, а также через брокерские фирмы, которые предлагают наши депозитные продукты своим клиентам. Тем не менее, депозиты клиентов подвержены колебаниям из-за определенных факторов, не зависящих от нас, таких как растущее конкурентное давление на депозиты розничных или корпоративных клиентов, изменения процентных ставок и доходности по другим классам инвестиций или потеря доверия клиентов к нам или к банковскому сектору в целом, любой из которых может привести к значительному оттоку депозитов в течение короткого периода времени. В той мере, в какой между казахстанскими банками существует повышенная конкуренция за депозиты розничных клиентов, эта конкуренция может увеличить стоимость приобретения новых депозитов и/или сохранения существующих депозитов, а также иным образом негативно повлиять на нашу способность увеличивать нашу депозитную базу. Неспособность к росту или существенное сокращение наших депозитов может оказать существенное негативное влияние на нашу способность удовлетворять наши потребности в ликвидности.

Поддержание диверсифицированной и адекватной стратегии финансирования наших активов в соответствии с нашим более широким стратегическим аппетитом к риску и планом остается сложной задачей, и любое ужесточение кредитных рынков может оказать существенное негативное влияние на нас. В частности, существует риск того, что контрагенты из корпоративных и финансовых учреждений могут попытаться сократить свои кредитные риски перед банками и другими финансовыми учреждениями, что может привести к тому, что финансирование из этих источников перестанет быть доступным. В этих обстоятельствах нам, возможно, придется искать средства из альтернативных источников, потенциально с более высокими затратами, чем это было ранее, или может потребоваться рассмотреть вопрос о продаже других активов, ранее не определенных для продажи, чтобы уменьшить наши обязательства по финансированию. Расширение кредитных спредов, а также значительное снижение доступности кредитов в прошлом отрицательно сказывались на нашей способности заимствовать средства на обеспеченной и необеспеченной основе и могут сделать это в будущем. Если наше доступное финансирование ограничено или мы вынуждены финансировать нашу деятельность по более высокой цене, эти условия могут потребовать от нас свернуть нашу коммерческую деятельность и увеличить стоимость финансирования, что может снизить нашу прибыльность, особенно в нашем бизнесе, который включает в себя инвестирование, кредитование и маркет-мейкинг.

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

Для выполнения или рефинансирования существующих обязательств, поддержки развития нашего бизнеса, адаптации к изменяющимся условиям ведения бизнеса или реализации нашей стратегии роста за счет приобретений нам могут потребоваться дополнительные денежные ресурсы. Если наши существующие ресурсы недостаточны для удовлетворения наших потребностей в денежных средствах, мы можем попытаться продать дополнительные долевые или долговые ценные бумаги или получить другие займы, и мы не можем быть уверены, что такое дополнительное финансирование будет доступно на приемлемых для нас условиях или доступно

вообще. Продажа дополнительных долевых ценных бумаг может привести к размытию наших акционеров, а дополнительная задолженность приведет к увеличению расходов и обязательств по обслуживанию долга и может привести к введению операционных и финансовых ковенантов, которые еще больше ограничат нашу деятельность.

***Снижение наших кредитных рейтингов или увеличение кредитных спредов может негативно повлиять на наш бизнес, ликвидность и стоимость фондирования.***

В результате российско-украинского конфликта долгосрочные кредитные рейтинги эмитентов, присвоенные Standard & Poor's каждому из Freedom KZ, Freedom Bank KZ, Freedom Global и Freedom EU, были понижены с «В» (прогноз «стабильный») до «В-» (с негативными последствиями). Риски, связанные с санкциями для FRHC, несколько снизились после завершения продажи наших российских дочерних компаний. В результате, по состоянию на март 2023 года, долгосрочные кредитные рейтинги эмитентов, выпущенные Standard & Poor's для каждого из Freedom KZ, Freedom Bank KZ, Freedom Global и Freedom EU, были повышены с «В-» до «В» со стабильным прогнозом. Долгосрочные кредитные рейтинги FRHC были подтверждены на уровне «В-». Продолжающаяся агрессия со стороны России и связанные с ней глобальные беспорядки могут привести к дальнейшему снижению рейтингов. Freedom Life имеет глобальный рейтинг S&P «BB-» по международной шкале и долгосрочный рейтинг по национальной шкале «kzA-» со стабильным прогнозом. Freedom Insurance присвоил рейтинг «B+» от S&P Global Ratings и рейтинг по национальной шкале «kzBBB» со стабильным прогнозом.

Снижение наших кредитных рейтингов может отрицательно сказаться как на нашей способности получать долгосрочное финансирование, так и на наши кредитные спреды и, как следствие, на стоимость такого финансирования. Наши затраты на получение долгосрочного необеспеченного финансирования напрямую связаны с нашими кредитными спредами (суммой, превышающей процентную ставку по эталонным ценным бумагам, которую мы должны заплатить). Увеличение наших кредитных спредов может значительно увеличить стоимость этого финансирования. Изменения в кредитных спредах являются непрерывными, рыночными и временами подвержены непредсказуемым и крайне волатильным движениям. Кроме того, снижение кредитного рейтинга Freedom KZ, или FRHC как его владельца, может повлиять на брокерскую лицензию Freedom KZ и наложить определенные требования на FRHC как ее владельца в отношении возможностей Freedom KZ по управлению инвестиционным портфелем. Снижение кредитного рейтинга Freedom Bank KZ также может налагать определенные требования к FRHC как его владельцу в отношении его регуляторного статуса банковского холдинга в Казахстане.

***Наши инвестиции подвергают нас значительному риску потери капитала.***

Мы используем значительную часть нашего капитала для участия в различных инвестиционных мероприятиях за свой счет, а также в нашей биржевой маркет-мейкинг-деятельности. По состоянию на 31 марта 2023 года наши активы включали торговые ценные бумаги на сумму 2,4 млрд долларов США, примерно 52.6% из которых состояли из корпоративных долговых ценных бумаг и примерно 42.7% из которых состояли из неамериканских суверенных долговых ценных бумаг. Мы полагались на левверидж (финансовый рычаг/кредитное плечо), путем заключения соглашений об обратном РЕПО, соглашений об обратном РЕПО, сделок с заимствованными ценными бумагами и сделок с ценными бумагами, чтобы увеличить размер нашего портфеля собственных ценных бумаг. В результате мы можем столкнуться с рисками неликвидности, потери основного долга и переоценки активов. Компании, в которые мы инвестируем, могут концентрироваться на рынках, на которые непропорционально сильно влияет давление в секторах, на которых они сосредоточены, и их существующие бизнес-операции или инвестиционные стратегии могут не работать так, как прогнозировалось. В результате мы можем понести убытки от нашей инвестиционной деятельности. Наш собственный портфель сконцентрирован в суверенных долговых инструментах нескольких неамериканских стран, а также долговые обязательства и акции ряда компаний. Следствием этой инвестиционной стратегии является то, что наша инвестиционная доходность может быть существенно и неблагоприятно затронута, если эти инвестиции не будут работать так, как ожидалось, или если рынок будет работать не так, как мы прогнозируем. Более того, поскольку мы полагаемся на кредитное плечо в нашем портфеле, когда инвестиции не реализуются в течение прогнозируемого нами временного горизонта, мы сталкиваемся с риском либо закрыть позицию в то время, когда рыночная цена или ликвидность могут быть неблагоприятными, либо продлить соглашения о финансировании сверх первоначально ожидаемых сроков, что может привести к оплате более высоких затрат на финансирование, чем прогнозировалось. Если такие значительные инвестиции не оправдают ожиданий, это может существенно повлиять на рентабельность инвестиций, ликвидность, денежный поток, финансовое состояние и результаты деятельности, а величина убытка может быть значительной.

Практически все наши инвестиционные и маркет-мейкерские позиции ежедневно оцениваются по рынку, и снижение стоимости активов напрямую и немедленно влияет на нашу прибыль. Несмотря на то, что мы можем принимать меры для управления рыночным риском, такие как использование лимитов позиций, хеджирование и использование количественных мер риска, мы можем понести значительные убытки от нашей торговой деятельности из-за кредитного плеча, колебаний рынка, колебаний валютных курсов и волатильности. В той мере, в какой мы владеем активами, то есть имеем длинные позиции, снижение стоимости этих активов или рынков может привести к убыткам. И наоборот, в той мере, в какой мы продали активы, которыми не владеем, т. е. имеем короткие позиции, подъем на этих рынках может подвергнуть нас потенциально большим убыткам, поскольку мы пытаемся покрыть наши короткие позиции, приобретая активы на растущем рынке. Мы не можем быть уверены в том, что наши стратегии инвестирования и маркет-мейкинга будут эффективны во всех ситуациях или что эта деятельность всегда будет прибыльной. Например, повышение процентных ставок, общий спад на долговых или фондовых рынках, неспособность должным образом и экономически эффективно хеджировать, замедление экономического роста, задержки в сроках ожидаемых событий, неспособность определить и привлечь подходящих контрагентов или другие рыночные условия, неблагоприятные для организаций или инвестиций того типа, в который мы инвестируем или для которых мы создаем рынки, или другие мировые события, такие как войны, в том числе российско-украинский конфликт, стихийные бедствия или вспышка пандемии, такой как Covid-19, могут привести к снижению стоимости наших инвестиций. Кроме того, изменения в существующих законах, правилах или положениях, их судебных или административных толкованиях, а также новые законы, правила или положения могут оказать негативное влияние на наши инвестиции.

***Мы зависим от наших отношений со сторонними брокерскими, дилерскими и клиринговыми фирмами по ценным бумагам, зарегистрированными в США, для получения и передачи ценных бумаг и средств на международном уровне.***

Мы предоставляем нашим брокерским клиентам доступ к фондовым рынкам США, и значительная часть нашего брокерского бизнеса связана с торговлей ценными бумагами, котирующимися в США, нашими брокерскими клиентами. Наша дочерняя компания PrimeEx не является лицензированной клиринговой фирмой. Для выполнения этих сделок мы полагаемся на услуги ограниченного числа зарегистрированных в США брокеров по ценным бумагам, дилерских и клиринговых фирм. При совершении сделок купли-продажи мы передаем средства, вложенные нашими клиентами, соответствующим зарегистрированным в США брокерам-дилерам по ценным бумагам и клиринговым фирмам, которые осуществляют покупку ценных бумаг. При осуществлении продаж средства от продажи ценных бумаг передаются от таких зарегистрированных в США брокерских, дилерских и клиринговых фирм по ценным бумагам обратно нам посредством международных банковских электронных переводов. Мы также регулярно оцениваем возможности установления отношений с другими зарегистрированными в США брокерскими, дилерскими и клиринговыми фирмами по ценным бумагам. Хотя часть нашей стратегии заключается в том, чтобы рассмотреть возможность приобретения доли собственности в само-клиринговой компании в Соединенных Штатах в будущем на оппортунистической основе, чтобы предоставить нам дополнительный доступ к фондовым рынкам США, не может быть никаких гарантий, что мы в итоге это сделаем. Повреждение или потеря наших отношений с зарегистрированным в США брокером-дилером по ценным бумагам и клиринговой фирмой, на которую мы в настоящее время полагаемся, может ухудшить нашу способность продолжать предоставлять нашим клиентам доступ к рынкам США в объемах и способом, к которым они привыкли, и может привести к более высоким транзакционным издержкам для нас или наших клиентов, любое из которых может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности и финансовое состояние.

***Мы можем понести значительные убытки от изменения требований KASE в части коэффициентов дисконтирования по ценным бумагам в сделках РЕПО.***

В рамках нашей инвестиционной деятельности, как в качестве посредника между заемщиками и кредиторами, так и на фирменной основе, мы привлекаем средства путем сделок РЕПО на KASE. Наше краткосрочное финансирование в основном осуществляется за счет соглашений об обратном выкупе ценных бумаг. По состоянию на 31 марта 2023 года на \$1.5 млрд долларов США, или 63%, торговых ценных бумаг, хранящихся на нашем собственном торговом счете, распространялись обязательства по обратному выкупу ценных бумаг. Ценные бумаги, которые мы закладываем в качестве залога по договорам РЕПО, являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов.

В зависимости от надежности инструмента, используемого для обеспечения сделки РЕПО, KASE установила размер дисконта по ценным бумагам. Дисконт – это понижающий коэффициент, устанавливающий максимальную сумму заимствования по сделкам РЕПО по отношению к каждому отдельному инструменту. В случае неожиданного изменения условий дисконта мы можем понести финансовые потери, связанные с необходимостью продажи ценных бумаг для покрытия ликвидности по невыгодной для нас стоимости, либо из-за необходимости заимствовать необходимые средства по более высоким ставкам.

***Наше моделирование и допущения, используемые при оценке рисков в нашем страховом бизнесе, могут существенно отличаться от фактических результатов.***

Мы используем моделирование и прогнозы для оценки рисков, тенденций убытков и других рисков, а также для оказания нам помощи в принятии решений, связанных с андеррайтингом, ценообразованием, распределением капитала и другими вопросами, связанными с нашим страховым бизнесом. Наши модели и прогнозы подвержены различным непроверяемым предположениям, неопределенностям, ошибкам при проектировании моделей, сложностям и неотъемлемым ограничениям, в том числе возникающим в результате использования исторических внутренних, отраслевых и непроверенных данных и предположений, предоставленных третьими сторонами. Если, основываясь на этих моделях, прогнозах или других факторах, мы неправильно оцениваем нашу продукцию или не можем правильно оценить связанные с этим риски, это может существенно повлиять на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое состояние денежные потоки.

Мы также устанавливаем и контролируем руководящие принципы андеррайтинга и процесс утверждения для оценки и устранения рисков и их пределов; однако мы не можем гарантировать, что предположения, на которых основаны наши руководящие принципы и ограничения, или анализ этих предположений, верны или будут точно отражать будущие результаты. В результате мы не можем гарантировать, что эти руководящие принципы и процесс утверждения будут эффективными для снижения наших рисков андеррайтинга.

***В нашем страховом бизнесе мы, возможно, не сможем получить перестрахование по требуемым уровням или ценам или иным образом получить перестрахование, что может увеличить нашу подверженность риску или ограничить нашу способность выписывать новые полисы.***

Доступность и стоимость перестрахования зависят от рыночных условий, не зависящих от нас. В результате перестрахование, может быть, не всегда доступно для нас в том объеме и на тех условиях, которые нам необходимы для создания нового бизнеса. Если мы не сможем получить перестрахование или приобрести перестрахование по приемлемым ценам, нам придется либо согласиться на увеличение нашего риска, либо уменьшить наш страховой риск, ограничив написание новых полисов, которые, по нашему мнению, требуют перестраховочной защиты, любой из которых может оказать существенное негативное влияние на наш страховой бизнес.

Кроме того, наши программы перестрахования имеют риск контрагента, который может привести к безнадежным претензиям. Возможность взыскания с перестраховщиков зависит от таких факторов, как наличие у перестраховщиков финансовых возможностей для осуществления выплат, соответствуют ли застрахованные убытки условиям договора перестрахования и оспаривает ли перестраховщик покрытие иным образом. Наша неспособность взыскать с перестраховщиков по какой-либо причине может оказать существенное влияние на результаты нашей деятельности, финансовое состояние и перспективы бизнеса.

***Мы зависим от нашей команды исполнительного руководства, в частности от Тимура Турлова, и от нашей способности нанимать и удерживать квалифицированный персонал.***

Мы зависим от усилий, навыков, репутации и деловых контактов нашей команды исполнительного руководства, в частности Тимура Турлова, и управленческих команд наших дочерних компаний. Эти люди внесли значительный вклад в наш успех, и мы считаем, что наш успех в будущем в значительной степени зависит от опыта этих людей, чья дальнейшая служба не гарантирована. Если определенные лица увольняются или по иным причинам становятся недоступными для нас, мы не сможем заменить их сопоставимым квалифицированным персоналом. В связи с важностью г-на Турлова для нашей компании мы пострадаем, если г-н Турлов прекратит активное участие в управлении нашим бизнесом или полностью покинет компанию. Мы не занимаемся страхованием жизни г-на Турлова или кого-либо из наших должностных лиц или директоров.

В дополнение к важности г-на Турлова и других руководителей в нашем постоянном росте и успехе, мы зависим, в частности, от нашей постоянной способности нанимать, адекватно обучать и удерживать квалифицированных сотрудников. Пул опытных и квалифицированных кандидатов в сотрудники ограничен в некоторых географических регионах, где мы ведем бизнес, и конкуренция за квалифицированных сотрудников может быть значительной. Кроме того, мы полагаемся на опытный управленческий, маркетинговый и вспомогательный персонал для эффективного управления и ведения нашего бизнеса. Если нам не удастся привлечь и удержать квалифицированных сотрудников и другой персонал или если мы столкнемся с потерей такого персонала, мы не сможем достичь наших целей, и в результате наш бизнес может пострадать.

***Чрезвычайные события, не зависящие от нас, могут негативно повлиять на наш бизнес.***

Наш бизнес и операции могут быть серьезно нарушены, а наша репутация может пострадать из-за событий или способствующих факторов, которые полностью или частично находятся вне нашего контроля. Возникновение таких чрезвычайных событий, включая возникновение пандемий или других широко распространенных чрезвычайных ситуаций в области здравоохранения (или опасения по поводу возможности такой чрезвычайной ситуации); стойкие или рецидивирующие эндемики; политическая рознь и гражданские беспорядки; террористические акты; кибератаки; война и вооруженный конфликт (включая, помимо прочего, российско-украинский конфликт); экстремальные погодные явления или другие стихийные бедствия; сбой в работе или потеря доступа к технологиям или операционным системам, включая любую связанную с этим потерю критически важных данных; перебои в подаче электроэнергии, телекоммуникаций или интернета; или отключение общественного транспорта, может создать, а в случае Covid-19 гражданские беспорядки в Казахстане в январе 2022 года и российско-украинский конфликт создали и могут продолжать создавать экономические, правительственные и финансовые сбои, а также могут привести к операционным трудностям (включая закрытие наших офисов, карантин, укрытие на месте и ограничения на поездки), которые могут ухудшить нашу способность вести наш бизнес.

***Пандемия Covid-19 повлияла и может продолжать влиять на мировую экономику, мировые финансовые рынки, а также на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.***

Covid-19 вызвал финансовые потрясения и повлиял на экономику всех стран, в которых мы работаем. Несмотря на то, что финансовые рынки восстановились после значительного спада, наблюдавшегося на ранних стадиях вспышки Covid-19, сохраняются признаки основной экономической слабости, включая повышенный уровень волатильности рынка, высокий уровень безработицы, отсутствие доверия потребителей, снижение уровня деловой активности в определенных секторах и повышение кибербезопасности, информационной безопасности и операционных рисков в результате расширения удаленной работы. Несмотря на то, что меры по охране труда и технике безопасности, первоначально принятые для борьбы с распространением заболевания, повлияли на наш бизнес, теперь мы работаем без ограничений, связанных с Covid-19.

Мы считаем, что вмешательство банков и правительств в ответ на Covid-19 и увеличение количества времени, которое люди проводят дома во время пандемии, привели к увеличению открытия инвестиционных счетов и инвестирования в ценные бумаги во всем мире. Возросший уровень активности клиентов в сочетании с большей волатильностью рынка привел к значительному росту наших клиентских счетов, объема торгов, комиссионных и комиссионных доходов, прироста нашей собственной торговли и чистой прибыли в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2022 и 2021 годов. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года, Covid-19 практически не повлиял на нашу деятельность, что не оказало существенного влияния на наши финансовые показатели. Учитывая геополитические и другие последствия российско-украинского конфликта, мы не можем оценить недавнее влияние относительного возвращения к операциям до Covid-19 на рост наших клиентских счетов, объем торгов, комиссионные и комиссионные доходы и чистую прибыль.

Если Covid-19 или другое высокоинфекционное или заразное заболевание продолжат распространяться, если ответные меры по его сдерживанию не увенчаются успехом или если в результате ответных мер произойдут неблагоприятные изменения в политических условиях или социальные волнения, мы можем столкнуться с неблагоприятными последствиями для нашего бизнеса, финансового состояния, ликвидности, результатов деятельности, денежных потоков.

**Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью**

***Наши брокерские, финансовые и банковские операции в значительной степени зависят от постоянного и надлежащего функционирования наших систем информационных технологий.***

Наш брокерский, финансовый и банковский бизнес сильно зависит от ежедневной обработки большого количества сообщений и все более сложных транзакций на различных рынках и на разных языках. Эти коммуникации и транзакции осуществляются в основном через системы электронных информационных технологий («ИТ»), которые состоят из широкого спектра компьютерных систем, программного обеспечения, серверного и сетевого оборудования, подключения к Интернету и базовой инфраструктуры, которая позволяет им функционировать. Финансовые, бухгалтерские или служебные системы обработки данных, которые мы или фирмы, которые осуществляют транзакции от имени наших клиентов, используем, могут не работать должным образом, выйти из строя или иным образом стать недоступными в результате событий, которые полностью или частично находятся вне нашего контроля.

События, вызывающие сбои наших систем, могут включать в себя сбои в работе электрической, коммуникационной, интернет- или другой инфраструктуры или сопутствующих услуг, а также нашу неспособность получить доступ или использовать одно или несколько наших объектов в результате любого количества событий, в том числе, но не ограничиваясь вспышкой пандемии, такой как Covid-19, социальными волнениями, такими как произошедшие в Казахстане в январе 2022 года, или вооруженным конфликтом, таким как российско-украинский конфликт. Например, при переходе на новый 2023 календарный год Freedom Bank KZ столкнулся с техническим сбоем в обработке транзакций по картам MultiInvest, в результате чего понес убытки в размере около \$3 млн. После выявления ошибки были приняты меры по ее устранению и обеспечению своевременной синхронизации балансов в дальнейшем.

Если какая-либо из этих систем не работает должным образом или отключена или иным образом недоступна, или если есть другие недостатки или сбои в наших внутренних процессах, персонале или системах, связанных с электронными коммуникациями и функциональностью, от которых зависит наша деятельность, мы можем понести ухудшение нашей ликвидности, финансовые потери, нарушение бизнеса, ответственность перед клиентами, вмешательство регулирующих органов или репутационный ущерб. Неспособность наших систем обрабатывать растущий объем транзакций также может ограничить нашу способность расширять наши бизнес-операции.

В частности, наша электронная торговая платформа «Tradernet» является запатентованной технологией, которая играет ключевую роль как в использовании нашими клиентами наших услуг, так и в других важных аспектах нашего бизнеса. Ошибки, сбои, задержки, прерывания, сбои, уязвимости, баги, несовместимость, устаревание или аналогичные проблемы с Tradernet или программным обеспечением или системами, на которые полагается Tradernet для своей функциональности, независимо от того, чем они вызваны, могут привести к сбоям в работе, финансовым потерям, репутационному ущербу и другим неблагоприятным последствиям для нашего бизнеса.

***Мы взаимодействуем с большими объемами конфиденциальных данных, которые подвергают нас риску взлома ИТ и другим рискам и обязательствам в области безопасности данных.***

Наша деятельность основана на безопасной обработке, хранении и передаче конфиденциальной, личной, финансовой и другой информации в наших компьютерных системах и сетях. В частности, наша способность управлять нашим бизнесом и, в частности, нашей электронной торговой платформой Tradernet, зависит от нашей способности защищать компьютерные системы, сети и базы данных, которыми мы управляем и используем, от несанкционированных вторжений третьих лиц, включая кибератаки. Наши компьютерные системы, программное обеспечение и сети могут быть уязвимы для несанкционированного доступа, компьютерных вирусов, шпионского ПО или другого вредоносного кода, а также других развивающихся угроз кибербезопасности.

Наступление одного или нескольких из этих событий может: (а) поставить под угрозу конфиденциальную и другую информацию, обрабатываемую, хранящуюся и передаваемую через наши компьютерные системы и сети или компьютерные системы и сети наших клиентов или других третьих лиц, с которыми мы ведем бизнес; или (б) иным образом вызывать перебои или сбои в нашей деятельности или деятельности наших клиентов или третьих лиц, с которыми мы ведем бизнес. Кроме того, новые и расширяющиеся законы и нормативные акты о конфиденциальности данных (такие как GDPR, как обсуждалось выше в этом пункте 1А в разделе «Мы работаем в строго регулируемых отраслях») действуют или скоро вступят в силу во многих юрисдикциях, где мы ведем бизнес. Это создает все более сложные проблемы соответствия, которые могут увеличить затраты на соблюдение требований, а несоблюдение требований может привести к значительным штрафам, пеням и ответственности.

Ранее мы сталкивались с инцидентами кибербезопасности, которые нарушали наши информационные системы, но они были локализованы нашими группами реагирования и оказали незначительное влияние. Существует также вероятность того, что в настоящее время мы не знаем о некоторых нераскрытых уязвимостях в

наших ИТ-системах и других активах. Существует повышенная вероятность того, что эскалация напряженности из-за российско-украинского конфликта может привести к кибератакам, которые могут прямо или косвенно повлиять на нашу деятельность. Несмотря на то, что наши дочерние компании внедрили стратегии кибербезопасности для снижения этих рисков, мы не можем быть уверены в том, что наши сетевые и информационно-технологические системы не будут подвержены таким проблемам, или, если они есть, что мы сможем поддерживать целостность данных наших клиентов и сотрудников или что вредоносное ПО или другие технические или эксплуатационные проблемы не нарушат работу нашей сети или систем и не нанесут значительного вреда нашей деятельности. Если наши услуги подвержены атакам или вредоносным программам, и это ухудшает качество наших услуг, наши продукты и услуги могут быть восприняты как уязвимые для киберрисков, а целостность наших систем защиты данных может быть поставлена под сомнение. В результате пользователи и клиенты могут сократить или прекратить использование наших продуктов и услуг, и мы можем понести репутационный ущерб, судебные разбирательства, нормативные штрафы, пени, возмещение или другие компенсационные расходы.

На момент написания этого отчета большинство наших сотрудников вернулись к работе на месте, а не удаленно, что, по нашему мнению, снижает общие ИТ-риски, связанные с широко распространенной удаленной работой. Однако, если в будущем произойдут возможные вспышки или другие события, нам снова может потребоваться перевести значительную часть нашей рабочей силы на удаленную работу. Мы продолжаем использовать планы управления рисками и на случай непредвиденных обстоятельств, а также другие меры предосторожности, направленные на устранение повышенного риска нарушений кибербезопасности, вызванных значительной удаленной рабочей силой. Однако мы не можем гарантировать, что такие меры будут по-прежнему адекватно защищать наш бизнес в случае будущего перехода наших сотрудников на удаленную работу, поскольку удаленная рабочая среда может быть менее безопасной и более восприимчивой к угрозам кибербезопасности.

Мы не поддерживаем страховые полисы для снижения этих рисков, потому что такое страхование может быть недоступно или может быть дороже, чем предполагаемая выгода. Кроме того, любая страховка, которую мы можем приобрести для снижения определенных рисков, может не покрывать все убытки.

***Инфраструктура, от которой зависят наши ИТ-системы, подвержена рискам, которые могут нарушить нашу работоспособность.***

Инфраструктура, от которой зависят наши операции и ИТ-системы, включая электрическую связь и Интернет, а также транспорт и другие услуги, уязвима для повреждений или сбоев в результате событий, не зависящих от нас, включая стихийные бедствия, военные конфликты, недоступность или перебои в электроснабжении, телекоммуникациях и Интернете, террористические акты, беспорядки, распоряжения о закрытии правительства, изменения в государственном регулировании, сбой оборудования или системы или невозможность доступа или эксплуатации таких оборудование или системы, человеческие ошибки или преднамеренные правонарушения, кибератаки или любые другие виды угроз безопасности информационных технологий.

Кроме того, поскольку мы работаем на развивающихся рынках, которые могут иметь повышенную угрозу терроризма, военного конфликта, социальных волнений или государственного вмешательства в инфраструктуру, что может привести к материальному ущербу, прерыванию бизнеса и ущербу нашему бренду или репутации. Местные власти могут приказывать нашим дочерним компаниям временно закрыть все свои сети или часть или все наши сети могут быть закрыты из-за действий, связанных с военными конфликтами, социальными волнениями или общенациональной забастовкой. Например, во время социальных волнений в Казахстане, произошедших в январе 2022 года, правительство Казахстана временно отключило доступ к интернету в стране, что привело к разрыву внутренних коммуникаций в наших казахстанских дочерних компаниях.

Поскольку у нас есть сотрудники в ряде офисов в Казахстане, Украине, Узбекистане, Кыргызстане, Азербайджане, Германии, Испании, Греции, Франции, ОАЭ, Великобритании, США и на Кипре, и все они должны работать и общаться как единая команда, функциональность инфраструктуры влияет на нашу способность вести бизнес. Если в одном месте произойдет сбой, и наши сотрудники в этом месте не смогут общаться или путешествовать в другие места, наша способность обслуживать и взаимодействовать с нашими клиентами может пострадать. Несмотря на то, что у нас есть планы на случай непредвиденных обстоятельств для решения таких проблем, эти планы не всегда могут быть успешно развернуты или быть достаточно адекватными, чтобы полностью компенсировать последствия таких сбоев. Мы не поддерживаем страховые полисы для снижения этих рисков, потому что такое страхование может быть недоступно или может быть дороже, чем предполагаемая выгода. Кроме того, любая страховка, которую мы можем приобрести для снижения определенных рисков, может не покрывать все убытки.

Кроме того, компьютеры и центры обработки данных, которые обрабатывают наши сделки и платежи, расположены в одном месте. Если катастрофическое событие произойдет в таком регионе, это может привести к безвозвратной потере данных. В более общем плане, значительные потери имущества и оборудования, а также сбои в работе, а также любые дефекты в наших системах или системах третьих лиц или другие трудности могут подвергнуть нас ответственности и существенно отрицательно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности. Кроме того, любые сбои или подрывные усилия могут негативно повлиять на нашу репутацию и другие аспекты нашего бизнеса.

***Сбой сторонних систем и операций, на которые мы полагаемся, может негативно повлиять на наш бизнес.***

Мы полагаемся на определенные сторонние компьютерные системы или сторонних поставщиков услуг, включая клиринговые системы, других брокеров-дилеров, обменные системы, банковские системы, интернет-услуги, средства совместного размещения, средства связи и другие средства. Любые перебои в работе этих сторонних сервисов или ухудшение их работы могут нарушить работу нашего бизнеса. Если наше соглашение с какой-либо третьей стороной будет расторгнуто, мы не сможем найти альтернативный источник поддержки систем своевременно или на коммерчески разумных условиях. Это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

В частности, средства, вложенные нашими клиентами в ценные бумаги американских компаний, передаются нами зарегистрированным в США брокерско-дилерским и клиринговым фирмам по ценным бумагам. Средства от продажи ценных бумаг передаются от таких зарегистрированных в США брокерских-дилерских и клиринговых фирм по ценным бумагам обратно нам посредством международных банковских электронных переводов, которые могут испытывать канцелярские и административные ошибки, подвергаться техническим перебоям, задерживаться или иным образом не работать в соответствии с планом. Мы не контролируем эти переводы средств. Сбои или значительные задержки в переводе средств могут ухудшить наши отношения с клиентами. Повреждение или потеря наших отношений с этими зарегистрированными в США брокерскими-дилерскими и клиринговыми фирмами по ценным бумагам также может ухудшить нашу способность продолжать предлагать такие услуги нашим клиентам, что может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое состояние, денежные потоки. См. выше «*Мы зависим от наших отношений со сторонними брокерскими-дилерскими и клиринговыми фирмами по ценным бумагам, зарегистрированными в США, для получения и передачи ценных бумаг и средств на международном уровне*».

Наш успех также зависит от постоянной доступности, развития и обслуживания интернет-инфраструктуры во всем мире и, в частности, в странах, в которых мы работаем. Это включает в себя поддержание надежной сетевой магистрали с необходимой скоростью, емкостью данных и безопасностью для предоставления надежных интернет-услуг. Любое нарушение доступа к сети, предоставляемого третьими лицами, или любая неспособность с их стороны справиться с текущими или более высокими будущими объемами использования может нанести значительный ущерб нашему бизнесу. Мы сталкивались и ожидаем, что время от времени будем сталкиваться с перебоями и задержками в обслуживании. Кроме того, мы зависим от поставщиков аппаратного и программного обеспечения для быстрой доставки, установки и обслуживания серверов и другого оборудования для предоставления наших услуг.

В связи с российско-украинским конфликтом российские власти ввели повышенные ограничения на доступ к Интернету, в том числе ограничили глобальные интернет-соединения для российских пользователей, ограничили доступ к определенным интернет-сайтам и ввели правила, регулирующие деятельность различных поставщиков услуг в области информационных технологий. Эти ограничения увеличивают риски того, что мы не сможем адекватно или своевременно общаться с клиентами, являющимися российскими лицами, для предоставления наших услуг, и это может привести к потере такого бизнеса.

***Чтобы оставаться конкурентоспособными, мы должны идти в ногу с быстрыми технологическими изменениями.***

Мировая индустрия ценных бумаг характеризуется быстро меняющимися технологиями, меняющимися отраслевыми стандартами и развивающимися торговыми системами, практиками и методами. Потребности и запросы наших клиентов меняются в зависимости от этих изменений. Мы сосредоточены на предвидении и разработке технологий для удовлетворения постоянно меняющихся требований рынка за счет постоянного совершенствования наших продуктов, услуг и платформ. Если наши платформы и системы не работают должным образом, медленно выходят на рынок, предоставляют клиентам плохой пользовательский опыт или неконкурентоспособны с предложениями наших конкурентов, мы можем столкнуться с потерями в бизнесе, которые могут снизить наши доходы или привести к потере дохода.

В частности, наша электронная торговая платформа «Tradernet» является запатентованной технологией, для создания которой потребовались значительные ресурсы и время и требуется постоянное развитие, чтобы оставаться конкурентоспособной по сравнению с другими торговыми платформами. Принятие или развитие превосходных платформ или технологий нашими конкурентами может потребовать от нас выделения значительных ресурсов на дальнейшее развитие Tradernet или других платформ, чтобы оставаться конкурентоспособными. Наш будущий успех будет частично зависеть от нашей способности разрабатывать, адаптировать или приобретать современные технологии, отвечающие постоянно меняющимся отраслевым стандартам. Мы не всегда можем быть правильными или своевременными в нашей оценке того, как технологические изменения могут повлиять на наш бизнес. Если мы не можем своевременно и экономически эффективно разрабатывать, адаптироваться, получать доступ или приобретать технологии, соответствующие отраслевым стандартам или превосходящие их, что может существенно и неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

Например, в Казахстане мы разработали онлайн-платформу, которая интегрирует правительственные базы данных Казахстана с нашими услугами, что делает наши предложения услуг более быстрыми и удобными, чем услуги без такой интеграции. Мы не контролируем соответствующие государственные базы данных и не можем гарантировать, что у нас всегда будет доступ к таким базам данных или надлежащая функциональность таких баз данных. Для того, чтобы мы могли расширить этот тип интегрированного продукта за пределами Казахстана, мы будем полагаться на наличие аналогичных баз данных и возможность интеграции с нашими системами в юрисдикциях, в которые мы расширяемся, доступность которых, вероятно, будет сильно различаться в разных юрисдикциях.

Кроме того, многие из наших конкурентов крупнее, опытнее и имеют больше ресурсов, чтобы посвятить их разработке новых технологий и услуг. Если мы не сможем идти в ногу с их усилиями по разработке, наши клиенты могут найти наши платформы и услуги менее привлекательными, что может привести к потерям клиентов или сокращению доходов, которые мы получаем от наших продуктов и услуг.

#### **Риски, связанные с нашей деятельностью на развивающихся рынках**

***Развивающиеся рынки, такие как многие рынки, на которых мы работаем, подвержены большому риску, чем более зрелые рынки, включая значительные политические, экономические и правовые риски.***

Как правило, инвестиции в развивающиеся рынки подходят только для искушенных инвесторов, которые в полной мере осознают значимость связанных с этим рисков. Инвесторы в странах с формирующимся рынком должны осознавать, что эти рынки подвержены большему риску, чем более зрелые рынки, включая в некоторых случаях значительные политические, экономические и правовые риски, в том числе:

- трудности в обеспечении соблюдения законных прав;
- коррупция в некоторых странах;
- экономическая нестабильность и устойчивые экономические спады;
- ограничительные изменения в законодательстве о брокерских операциях с ценными бумагами, финансовых услугах и банковском деле;
- различные, а иногда и противоречащие друг другу правовые и нормативные режимы;
- непредсказуемые, неопределенные и потенциально неблагоприятные изменения налоговых режимов;
- трудности в разработке, укомплектовании кадрами и одновременном управлении рядом международных операций;
- риски, связанные с государственным регулированием;
- неопределенность в защите и обеспечении соблюдения наших прав на интеллектуальную собственность;
- неопределенность и изменение судебной и нормативной среды и требований;
- колебания валютных курсов и валютный контроль;

- обеспечение надлежащего страхования; и
- политические или социальные волнения, включая внутренние протесты, такие как в Казахстане в январе 2022 года, и международные конфликты, такие как российско-украинский конфликт.

Правительства и судебные органы стран с развивающимся рынком часто пользуются широкими, неконтролируемыми дискреционными полномочиями и подвержены злоупотреблениям и коррупции. Инвесторам также следует учитывать, что страны с развивающейся экономикой, такие как Казахстан, подвержены быстрым изменениям и что информация, изложенная в настоящем документе, может относительно быстро устареть. Более того, финансовые, политические или социальные потрясения в любой стране с развивающимся рынком могут нарушить работу местных рынков ценных бумаг.

### ***Мы подвержены рискам, связанным с колебаниями валютных курсов.***

Поскольку наш бизнес ведется во многих странах, мы сталкиваемся с колебаниями обменных курсов иностранных валют. Этот риск может меняться со временем по мере развития деловой практики и может оказать существенное влияние на нашу финансовую отчетность. Нашей функциональной валютой является доллар США. Функциональными валютами наших дочерних компаний являются казахстанский тенге, евро, украинская гривна, узбекский сом, кыргызский сом, азербайджанский манат, армянский драм, британский фунт стерлингов и дирхам Объединенных Арабских Эмиратов. Для целей финансовой отчетности эти валюты переводятся в доллары США в качестве валюты отчетности. Активы и пассивы пересчитываются по обменному курсу, действовавшему на отчетную дату. Доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу, действовавшему в отчетном периоде. По мере ослабления стоимости функциональных валют наших дочерних компаний по отношению к доллару США, мы можем нести убытки, возникающие в результате перевода таких иностранных валют в доллары США. И наоборот, по мере снижения курса доллара США по отношению к функциональным валютам наших дочерних компаний, мы можем получить прибыль, возникающую в результате пересчета валют.

Колебания валютных курсов оказывали и будут оказывать влияние на результаты нашей деятельности. Например, общенациональные беспорядки в Казахстане в январе 2022 года и снова после начала российско-украинского конфликта правительство Казахстана ввело правила, которые включали строгие ограничения на валютные операции между резидентами и нерезидентами. Такие правила могут быть введены, когда соответствующий регулирующий орган считает, что существует серьезная угроза стабильности платежных балансов, валютного рынка или экономической безопасности и может оказать существенное влияние на колебания валютного курса.

В феврале и марте 2022 года казахстанский тенге и российский рубль значительно обесценились по отношению к основным иностранным валютам на фоне геополитической ситуации, связанной с российско-украинским конфликтом. Однако с тех пор Казахстан и Россия смогли укрепить тенге и российский рубль, соответственно, благодаря контролю за движением капитала и более высоким процентным ставкам, приблизив их к доконфликтным уровням. Эти колебания наших операционных валют привели к убыткам по валютным операциям в четвертом квартале 2022 финансового года и последующему улучшению в первом квартале 2023 финансового года по мере восстановления этих валют. Мы не можем заверить вас, что такие колебания валютного курса не окажут негативного влияния на наши операционные результаты, денежные потоки и финансовое состояние в будущем. Хотя мы можем использовать стратегии для хеджирования от колебаний валютных курсов, использование таких стратегий также может привести к потере потенциальных выгод, которые могут возникнуть в результате благоприятных колебаний обменного курса.

### ***Мы сталкиваемся с рисками изменения процентных ставок.***

Колебания процентных ставок могут повлиять на наши доходы. Снижение процентных ставок может оказать пагубное влияние на проценты, которые мы зарабатываем. Повышение процентных ставок может негативно повлиять на нас, если мы владеем ценными бумагами, которые имеют обратную зависимость от процентных ставок, или когда рыночные условия или конкурентная среда побуждают нас повышать процентные ставки или заменять депозиты более дорогостоящими источниками финансирования, не компенсируя увеличение доходности по процентным активам.

Для снижения негативного влияния санкций и других действий, связанных с российско-украинским конфликтом, на экономику Казахстана НБК повысил базовую ставку с 10,25% до 16,75% годовых. Базовая ставка

была увеличена для повышения ставок по депозитам до уровней, необходимых для компенсации повышенных рисков обесценивания и инфляции. Это было необходимо для поддержания финансовой и ценовой стабильности и защиты сбережений казахстанцев от обесценивания. Россия аналогичным образом повысила процентные ставки в этот период. Повышение ставок привело к значительному чистому убытку по нашим торговым ценным бумагам, в основном из-за переоценки наших позиций по облигациям. Дальнейшее повышение процентных ставок в будущем может иметь аналогичные негативные последствия.

***Экономики Казахстана и других стран, в которых мы работаем, уязвимы к внешним шокам и колебаниям мировой экономики.***

Потрясения и колебания мировой экономики могут негативно повлиять на Казахстан и другие страны, в которых мы работаем. Например, значительная часть нашей деятельности ведется в Казахстане. По нашим оценкам, в 2023 финансовом году примерно 68% нашей общей выручки и примерно 79% нашей общей чистой прибыли были связаны с нашей деятельностью в Казахстане, а по состоянию на 31 марта 2023 года примерно 84% наших общих активов были связаны с нашей деятельностью в Казахстане. На экономику и финансы Казахстана негативно повлияли глобальные финансовые события и политические изменения. Рост реального ВВП снизился с 4,2% в 2014 году до 1,2% в 2015 году и 1,1% в 2016 году, а затем увеличился до 4,1% в 2017 году, 4,1% в 2018 году и 4,5% в 2019 году. Затем ВВП сократился на 2,5% в 2020 году из-за прямого и косвенного воздействия пандемии Covid-19, включая резкое снижение цен на нефть после вспышки пандемии. В 2021 году рост ГДР составил 4,3%. В 2022 году рост ВВП снизился до 3,2% отчасти из-за снижения добычи нефти и сбоя в цепочке поставок, вызванных российско-украинским конфликтом, Снижение темпов роста ВВП с 2014 по 2016 год было в основном связано со снижением мирового спроса на нефть и газ и, как следствие, снижением добычи нефти и падением цен на нефть. Хотя в последние годы Казахстан стремился диверсифицировать свою экономику и, в частности, увеличить экспорт продукции обрабатывающей промышленности, Казахстан по-прежнему в значительной степени зависит от нефтегазовой промышленности и экспорта углеводородов.

Изменения как в глобальной, так и во внутренней среде привели, среди прочего, к снижению уровня ликвидности в банковском секторе, ужесточению условий кредитования для казахстанских компаний в целом, а также к колебаниям мирового спроса и нестабильности цен на сырую нефть и другие сырьевые товары, а также к понижающему давлению на тенге. Например, тенге значительно обесценился по отношению к доллару США в 2018 году в основном из-за существенного ухудшения внешних факторов, таких как снижение курса российского рубля и снижение цен на сырую нефть (начиная с октября 2018 года) из-за увеличения запасов нефти и добычи нефти основными экспортерами. Тенге обесценился по отношению к доллару США на 10,4% в 2020 году в основном из-за резкого падения цен на нефть, вызванного пандемией Covid-19. В результате начала российско-украинского конфликта тенге обесценился на 8,0% по отношению к доллару США в течение квартала, закончившегося 31 марта 2022 года. Однако в течение 2023 финансового года стоимость тенге в значительной степени стабилизировалась и укрепилась на 3,1% по отношению к доллару США.

Казахстан и другие страны остаются уязвимыми к внешним шокам и экономическим показателям своих торговых партнеров. Существенное снижение темпов экономического роста в ЕС или в любом другом крупном торговом партнере страны, включая Россию (независимо от того, является ли оно результатом международных санкций или нет), может оказать существенное негативное влияние на торговый баланс такой страны и негативно сказаться на ее экономическом росте.

Слабые места в мировой экономике или будущий внешнеэкономический кризис могут оказать негативное влияние на экономику или доверие инвесторов к рынкам, на которых мы работаем. Такое развитие событий может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, денежные потоки и результаты деятельности.

***Экономика Казахстана уязвима перед внутренними политическими и социальными волнениями.***

Общенациональные беспорядки в Казахстане, произошедшие в январе 2022 года, привели к серьезным перебоям в работе финансового рынка Казахстана. В результате отключения (или ограничения доступа) интернета и чрезвычайного положения, объявленного президентом Казахстана, наши казахстанские дочерние компании, наряду с другими финансовыми институтами в Казахстане, не могли проводить операции или работали с ограниченной функциональностью во время беспорядков. В настоящее время мы изучаем возможность получения альтернативных способов доступа к Интернету в случае таких чрезвычайных ситуаций и устранения или смягчения последствий потери доступа к Интернету. Это событие также привело к значительным изменениям в правительстве Казахстана и перестановкам в государственных органах, что, в свою очередь, может привести к

будущим последствиям для финансовых рынков в Казахстане, включая возможные поправки в законодательство, которые могут ограничить или усложнить или удорожить ведение нашей деятельности или сделать наши услуги менее привлекательными для наших клиентов.

***Экономическая и политическая нестабильность в России может негативно сказаться на нашем бизнесе.***

Несмотря на то, что мы завершили продажу наших российских дочерних компаний, мы продолжаем вести бизнес с российскими лицами, как прямо, так и косвенно через наши сделки с FST Belize. В результате на наш бизнес и результаты деятельности могут существенно повлиять экономические и политические условия в России. За последние два десятилетия российская экономика в разное время пережила и, возможно, продолжит испытывать:

- значительная волатильность его ВВП;
- воздействие международных санкций;
- высокий уровень инфляции;
- повышение или повышенные процентные ставки;
- резкое снижение цен на нефть и другие природные ресурсы;
- нестабильность на валютном рынке;
- отсутствие реформ в банковском секторе и слабая банковская система, обеспечивающая ограниченную ликвидность российских предприятий;
- бюджетные дефициты;
- продолжение работы убыточных предприятий из-за отсутствия эффективных процедур банкротства;
- бегство капитала; и
- значительный рост уровня бедности, безработицы и неполной занятости.

Помимо рисков, связанных с этими экономическими условиями и рисками российско-украинского конфликта, обсуждаемыми в разделе «Риски, связанные с *российско-украинским конфликтом*» и в других местах этого пункта 1А, другие заметные риски, связанные с российским политическим режимом и нашим ведением бизнеса с российскими лицами, включают риски реализации государственной политики, направленной на конкретных лиц или компании, законы, ограничивающие иностранные инвестиции, российское законодательство по борьбе с отмыванием денег, отрицательно влияющее на объемы наших транзакций, и обязательная проверка санкций США и ЕС, препятствующая российским законам и ограничениям о конфиденциальности данных.

**Налоговые риски, связанные с нашими международными операциями**

***Глобальные антиофшорные меры могут негативно сказаться на нашем бизнесе.***

В 2013 году Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) и страны G20 признали, что существующие международные налоговые правила создают возможности для размывания налоговой базы и вывода прибыли из-под налогообложения. Стремясь решить эту проблему, страны ОЭСР и G20 приняли План действий из 15 пунктов по противодействию размыванию базы и выводу прибыли из-под налогообложения («BEPS»). Пакет мер BEPS представляет собой существенный пересмотр международных налоговых правил. В свете новых мер ожидается, что прибыль будет сообщаться там, где осуществляется экономическая деятельность, которая ее генерирует, и где создается стоимость.

Конвенция о взаимной административной помощи по налоговым делам, разработанная Советом Европы и ОЭСР в 1988 году и измененная Протоколом в 2010 году, в настоящее время подписана 141 юрисдикцией (включая Казахстан, Кипр и Россию). Эта конвенция требует, чтобы компетентные органы юрисдикций, подписавших Конвенцию, участвовали в обмене информацией, которая в обозримом будущем имеет отношение к

администрированию или обеспечению соблюдения их внутреннего законодательства в отношении налогов. В 2016 году Россия (а в 2018 году и Казахстан) присоединилась к Стандарту автоматического обмена информацией о финансовых счетах (Единый стандарт отчетности, «CRS»). CRS призывает юрисдикции получать информацию от своих финансовых учреждений и автоматически обмениваться этой информацией с другими юрисдикциями на ежегодной основе.

Вышеизложенные события, касающиеся глобального обмена информацией, могут усложнить наше налоговое планирование, а также связанные с ним бизнес-решения и, возможно, могут подвергнуть нас значительным штрафам и пеням, а также принудительным мерам, несмотря на все наши усилия по соблюдению требований, и могут привести к большему, чем ожидалось, налоговому бремени.

24 ноября 2016 года ОЭСР опубликовала Многостороннюю конвенцию по осуществлению мер, связанных с налоговыми соглашениями, для предотвращения BEPS («MLI»), которая вводит новые положения в существующие соглашения об избежании двойного налогообложения, ограничивающие использование налоговых льгот, предоставляемых ими. В качестве минимального стандарта MLI применяет критерий основных целей, в соответствии с которым льготы по договору не допускаются, если одной из основных целей сделки или структуры было получение налоговой выгоды. MLI была ратифицирована Кипром 22 января 2020 года и Казахстаном 20 февраля 2020 года. Применение MLI потенциально может ограничить налоговые льготы, предоставляемые в соответствии с соглашениями об избежании двойного налогообложения Кипра и Казахстана.

***Частые изменения налогового законодательства в регионах, где мы ведем свою деятельность, могут негативно сказаться на нашем бизнесе и стоимости инвестиций.***

Мы обладаем широким спектром налогов и других обязательных платежей, включая, помимо прочего, подоходный налог, НДС и социальные взносы. Налоговое законодательство действует в течение короткого периода времени по сравнению с налоговым законодательством в более развитых странах с рыночной экономикой, и применение этого налогового законодательства по-прежнему является неясным или непоследовательным. Налоговое законодательство и нормативные акты в наших регионах за пределами США подвержены частым изменениям, различным и противоречивым интерпретациям, а также непоследовательному и избирательному применению.

Закон Республики Казахстан «О трансфертном ценообразовании» от 5 июля 2008 года предусматривает трехуровневую документацию по трансфертному ценообразованию, включая страновой отчет (CbCR). В соответствии с требованиями к обязательной подаче отчетности или CbCR в Казахстане, если мы достигнем порога отчетности, установленного для консолидированной выручки группы (например, 750 миллионов евро), мы можем быть обязаны представить соответствующие отчеты CbCR. По-прежнему неясно, как вышеуказанные меры будут применяться налоговыми органами и судами. Примечательно, что существует неопределенность в отношении видов доходов, которые должны быть включены в консолидированную выручку группы для целей CbCR. Аналогичные требования предъявляются и другими юрисдикциями, в которых мы ведем бизнес, включая, помимо прочего, Кипр, Украину и Узбекистан.

***Казахстанское законодательство о трансфертном ценообразовании может потребовать корректировки ценообразования и наложить дополнительные налоговые обязательства.***

В соответствии с казахстанским законодательством о трансфертном ценообразовании бремя доказывания рыночных цен, а также ведения конкретной документации лежит на налогоплательщиках. При определенных обстоятельствах местные налоговые органы могут применять правила и методы трансфертного ценообразования в случаях, когда правила формально неприменимы, требуя доначисления налогов, рассчитанные по правилам трансферта, но основанные на других налоговых концепциях (например, правила противодействия уклонению от уплаты налогов, отсутствие экономического обоснования расходов и т. д.). В обозримом будущем наши дочерние компании в Казахстане могут стать объектом налоговых проверок по трансфертному ценообразованию со стороны казахстанских налоговых органов. В результате таких проверок налоговые органы могут оспорить уровень применяемых нами цен по «контролируемым» сделкам (в том числе по некоторым внутригрупповым сделкам) или оспорить применяемые нами методы доказывания цен, в результате чего мы можем доначисление налоговых обязательств. Если в отношении этих вопросов будут начислены дополнительные налоги, они могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, денежные потоки и результаты деятельности.

***Неопределенность и происходящие изменения в налоговом режиме Казахстана могут оказать негативное влияние на наш бизнес.***

Налоговый режим Казахстана подвержен постоянным изменениям, что приводит к неопределенности в толковании и применении налогового законодательства. К примеру, правительство Казахстана предприняло шаги по стимулированию инвестиций на своих финансовых рынках, в том числе предоставило льготный налоговый режим в рамках МФЦА, установленный Конституционным законом Республики Казахстан от 7 декабря 2015 года «О Международном финансовом центре «Астана» («Рамочный закон МФЦА»). Среди других налоговых льгот – освобождение от корпоративного подоходного налога комиссионного дохода, полученного зарегистрированным в МФЦА участником от оказания определенных финансовых услуг в МФЦА. В настоящее время неясно, имеет ли право на налоговые льготы зарегистрированный в МФЦА член, если, например, он оказывает услуги онлайн через сотрудников, работающих за пределами МФЦА. В результате этих неопределенностей доступность этих новых налоговых льгот для нас в настоящее время неясна.

Еще один налоговый риск, с которым мы сталкиваемся, связан с «корпоративным налоговым резидентством» в Казахстане. В частности, при признании юридического лица налоговым резидентом Республики Казахстан оно обязано встать на учет в налоговых органах Республики Казахстан, исчислять и уплачивать подоходный налог в Казахстане со своего дохода по всему миру, а также соблюдать другие налоговые правила, установленные для казахстанских организаций. Существует неопределенность в отношении того, как эти критерии резидентства будут рассматриваться и применяться налоговыми органами Казахстана к FRHC.

Существует также неопределенность в отношении определения «бенефициарного владельца» дохода в соответствии с налоговым законодательством Казахстана для целей соглашений об избежании двойного налогообложения. В частности, на сегодняшний день до сих пор нет официально утвержденных требований к документации, которая должна быть получена от получателя дохода, претендующего на статус бенефициарного владельца. В случае, если одна из наших дочерних компаний за пределами Казахстана не сможет предоставить доказательства того, что она является бенефициарным владельцем дохода, который она получает от одной из наших дочерних компаний в Казахстане, льготы по соглашению об избежании двойного налогообложения не будут применяться, в результате чего казахстанская дочерняя компания будет обязана удерживать налоги с такой выплаты по ставке, предусмотренной Налоговым кодексом Казахстана, без каких-либо скидок или освобождений от налогообложения в Казахстане. Это может привести к дополнительным налоговым обязательствам для наших компаний.

В целом, налоговое законодательство Казахстана подвержено частым изменениям, различным и потенциально противоречащим толкованиям и несоответствиям. Не может быть никаких гарантий того, что налоговое законодательство Казахстана будет изменено в будущем таким образом, чтобы сделать наше налоговое планирование более предсказуемым. Кроме того, введение новых налогов, поправки к действующим правилам налогообложения или новые интерпретации существующего налогового законодательства могут оказать существенное влияние на общую сумму наших налоговых обязательств. В результате нет никаких гарантий того, что в будущем нам не придется производить значительно большие налоговые платежи, что может негативно сказаться на нашем бизнесе, финансовом состоянии и результатах деятельности.

***Изменения в нормативных актах, связанных с налогами на передачу акций и другие финансовые операции, могут снизить объем рыночных операций и повлиять на наш бизнес.***

Изменения в законах или нормативных актах, таких как налоговое законодательство, также могут оказать непропорциональное влияние на наш бизнес или прибыльность в зависимости от того, как эти законы или нормативные акты применяются к нам из-за нашей корпоративной структуры. Например, нынешняя администрация президента США предложила идеи налоговой политики, которые, если они будут приняты, среди прочего, увеличат ставку корпоративного налога и ставку налога США на глобальный нематериальный доход с низким налогообложением («GILTI»).

Из-за определенных налоговых преимуществ, которые мы реализуем в определенных юрисдикциях, где мы работаем, предлагаемые изменения в налоговой ставке GILTI текущей администрацией США, которые еще не были приняты и могут значительно измениться до внедрения, если вообще будут реализованы, могут привести к значительно более высокому налоговому бремени для нас в США, что может компенсировать некоторые благоприятные налоговые преимущества, которые мы реализуем в некоторых юрисдикциях, где мы ведем бизнес.

**Риски, связанные с нашей корпоративной структурой и внутренней деятельностью**

***Как диверсифицированная холдинговая компания с небольшим количеством собственных операций, FRHC полагается на операции наших дочерних компаний для финансирования операций своей холдинговой компании.***

Наша деятельность осуществляется в основном через дочерние компании Freedom Holding Corp., и способность Freedom Holding Corp. генерировать денежные средства для финансирования своих операций и расходов, выплаты дивидендов или выполнения обязательств по обслуживанию долга в значительной степени зависит от прибыли и получения средств от наших дочерних компаний в виде дивидендов или внутригрупповых займов. Ухудшение финансового состояния, прибыли или денежного потока наших дочерних компаний по любой причине, включая риски, обсуждаемые в настоящем документе, или возникновение таких событий для любой такой дочерней компании, может ограничить или ухудшить их способность выплачивать такие выплаты Freedom Holding Corp. Кроме того, в той степени, в которой наши дочерние компании ограничены в осуществлении таких распределений в соответствии с применимыми законами или нормативными актами или в соответствии с условиями соглашений о финансировании или иным образом не могут предоставлять средства в объеме потребностей Freedom Holding Corp., это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, денежные потоки и результаты деятельности.

***Как «контролируемая компания» в соответствии с правилами Nasdaq, мы имеем право на освобождение от определенных требований к корпоративному управлению, которые могут отрицательно повлиять на цену наших акций.***

Тимур Турлов контролирует большинство голосов по нашим обыкновенным акциям. Соответственно, мы квалифицируемся как «контролируемая компания» по смыслу стандартов корпоративного управления Nasdaq. Согласно правилам Nasdaq, компания, в которой более 50% голосующих акций принадлежит одному физическому лицу, является «контролируемой компанией» и может принять решение не соблюдать определенные стандарты корпоративного управления, включая требования, которые:

- Большинство членов Совета директоров составляют независимые директора;
- Комитет по назначениям и корпоративному управлению, а также комитет по вознаграждениям должны полностью состоять из независимых директоров;
- Каждый комитет имеет письменный устав, в котором излагаются цели и обязанности такого комитета; и
- Проводится ежегодная оценка Комитета по назначениям и корпоративному управлению и Комитета по вознаграждениям.

В настоящее время мы используем исключение, позволяющее Тимуру Турлову заседать в нашем комитете по назначениям и корпоративному управлению. Уставы каждого из наших комитетов совета директоров предусматривают ежегодную оценку эффективности. В настоящее время большинство независимых директоров входят в совет директоров.

Наш статус контролируемой компании и, как следствие, доступные исключения из стандартов корпоративного управления могут сделать наши обыкновенные акции менее привлекательными для некоторых инвесторов или иным образом повлиять на цену наших акций.

***Интересы нашего контролирующего акционера могут вступить в противоречие с интересами других акционеров.***

Тимур Турлов, наш главный исполнительный директор и председатель совета директоров, владеет 71,1% наших обыкновенных акций, находящихся в обращении. В настоящее время он имеет контроль над голосованием в FRHC и может контролировать исход вопросов, представленных акционерам на утверждение. Кроме того, г-н Турлов имеет возможность контролировать наше управление и дела в результате его должности нашего главного исполнительного директора, председателя нашего совета директоров и его способности контролировать выборы наших директоров. Г-н Турлов также имеет интересы в других компаниях, некоторые из которых, в частности FST Belize, ведут значительный объем бизнеса с нашей компанией. Такие сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, порождают риск заключения сделок на менее выгодных условиях, чем те, которые могли бы быть получены при сделках, заключаемых в рыночных сделках. Интересы господина Турлова могут вступить в

противоречие с интересами акционеров. Любой такой конфликт может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, денежные потоки, результаты деятельности и перспективы.

Г-ну Турлову запрещено быть членом комитета по аудиту нашего совета директоров в соответствии с уставом такого комитета. Как мажоритарный акционер, г-н Турлов несет фидуциарные обязанности перед миноритарными акционерами в соответствии с законодательством штата Невада. Г-н Турлов также несет фидуциарные обязанности перед Компанией в качестве члена совета директоров и должностного лица. Тем не менее, корпоративное законодательство штата Невада можно рассматривать как более защищающее должностных лиц и директоров, чем корпоративное законодательство других юрисдикций штатов США, и поэтому оно может не обеспечивать такой же уровень возмещения ущерба, как другие корпоративные законы штатов США.

***Гражданская ответственность может быть затруднена или невозможна в отношении нас.***

Некоторые из наших директоров, практически все наши должностные лица и наш контролирующий акционер проживают за пределами США, и значительная часть наших активов находится за пределами США в юрисдикциях, которые не являются сторонами договоров или других соглашений с США о взаимном исполнении судебных решений США. В результате инвесторам может быть трудно или невозможно исполнить против нас или таких лиц решения судов США.

Например, Гражданский процессуальный кодекс Казахстана, вступивший в силу с 1 января 2016 года, предусматривает, что казахстанские суды должны признавать и приводить в исполнение решения иностранных судов только в том случае, если это предусмотрено законодательством Республики Казахстан или международным договором, участником которого является Казахстан (на основе взаимности). Казахстан не является участником каких-либо многосторонних или двусторонних договоров с США или Великобританией (или большинством других западных юрисдикций) о взаимном исполнении судебных решений, и, соответственно, существует риск того, что решение, полученное от суда в Нью-Йорке или Англии, не будет подлежать исполнению в казахстанских судах. Тем не менее, Казахстан, США и Великобритания являются сторонами Нью-Йоркской конвенции о признании и приведении в исполнение арбитражных решений 1958 года («Конвенция»), и, соответственно, арбитражное решение в соответствии с Конвенцией должно быть в целом признано и подлежать исполнению в Казахстане при условии соблюдения условий для исполнения, изложенных в Конвенции и применимом законодательстве Казахстана. Гражданский процессуальный кодекс Казахстана устанавливает порядок приведения в исполнение иностранных арбитражных решений.

***Мы выявили существенные недостатки в нашем внутреннем контроле за финансовой отчетностью и можем выявить существенные недостатки в будущем или иным образом не сможем установить и поддерживать эффективный внутренний контроль над финансовой отчетностью, что может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес и цену акций.***

Мы обязаны соблюдать правила Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC), применяющие раздел 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года с поправками («Закон Сарбейнса-Оксли»), который требует от руководства удостоверять финансовую и другую информацию в наших квартальных и годовых отчетах и соблюдать правила SEC, реализующие раздел 404 Закона Сарбейнса-Оксли. Раздел 404 Закона Сарбейнса-Оксли требует от руководства предоставлять ежегодный управленческий отчет об эффективности внутреннего контроля над финансовой отчетностью. Кроме того, мы обязаны поручить нашей независимой зарегистрированной аудиторской фирме аттестационный отчет об эффективности нашего внутреннего контроля за финансовой отчетностью. Наша независимая зарегистрированная публичная аудиторская фирма должна выпустить неблагоприятный отчет, если есть существенные недостатки в нашем внутреннем контроле за финансовой отчетностью.

Существенным недостатком является недостаток или сочетание недостатков в системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью, при котором существует разумная вероятность того, что существенное искажение годовой или промежуточной финансовой отчетности не будет своевременно предотвращено или обнаружено. При оценке нашего внутреннего контроля за финансовой отчетностью мы можем выявить существенные недостатки, которые мы, возможно, не сможем устранить до даты нашего годового управленческого отчета.

В течение 2023 финансового года Комитет по аудиту нашего Совета директоров после обсуждения с руководством пришел к выводу, что некоторые отчеты, ранее поданные в Комиссию по ценным бумагам и биржам, содержали существенные искажения. В эти отчеты уже были внесены поправки, и они были поданы в SEC.

В связи с такими ошибками мы пришли к выводу, что существует материальная слабость из-за недостатка одного из принципов, связанных с компонентом контрольной среды структуры COSO, в частности, связанного с отсутствием достаточного количества квалифицированного персонала по техническому учету и финансовой отчетности, чтобы осуществлять контрольные процедуры в поддержку подготовки финансовой отчетности в соответствии с US GAAP. Существенные недостатки контрольной среды способствовали появлению других существенных недостатков, как по отдельности, так и в совокупности, связанных с разработкой наших мер контроля над: (i) применением US GAAP к сложным операциям, (ii) классификацией определенных кредитов и депозитов от банковских учреждений в Консолидированных отчетах о движении денежных средств, (iii) классификация определенных процентных доходов от маржинального кредитования в консолидированных отчетах о прибылях и убытках, (iv) классификация средств, полученных в рамках государственной программы Казахстана по финансированию ипотеки займы «7-20-25» в консолидированных отчетах о движении денежных средств и (v) рассмотрение и своевременное выявление искажений в примечаниях к консолидированным финансовым отчетам. В результате мы установили, что наши средства контроля и процедуры раскрытия информации не были эффективными для ранее поданных отчетов, как описано выше, а наш внутренний контроль над финансовой отчетностью не был эффективен для ранее поданных предыдущих финансовых отчетов, как описано выше.

Мы начали принимать меры в ответ на существенные недостатки, указанные выше. Руководство под надзором Комитета по аудиту Совета директоров оценило описанные выше существенные недостатки и разработало план их устранения для улучшения нашей системы внутреннего контроля. Для устранения существенных недостатков мы планируем (a) провести обучение по US GAAP для сотрудников, ответственных за подготовку консолидированной финансовой отчетности; (b) нанимать квалифицированных специалистов по бухгалтерскому учету с соответствующим уровнем знаний в области US GAAP и способностью разрабатывать, поддерживать и совершенствовать процедуры и средства контроля, ориентированные на применение US GAAP к сложным операциям, а также предотвращение и обнаружение существенных искажений в представлении и раскрытии информации. Консолидированный финансовый отчет и (c) привлечь внешнюю консалтинговую фирму для оказания помощи Компании в обеспечении соблюдения ее требований к отчетности по US GAAP.

Любая неспособность поддерживать эффективный внутренний контроль за финансовой отчетностью может отрицательно сказаться на нашей способности своевременно и точно отчитываться о нашем финансовом положении и результатах деятельности. Если наша финансовая отчетность неточна, инвесторы могут не иметь полного представления о нашей деятельности, и мы можем столкнуться с риском судебного разбирательства с акционерами. Аналогичным образом, если наша финансовая отчетность не будет подана своевременно, мы можем подвергнуться санкциям или расследованиям со стороны фондовой биржи, на которой котируются наши обыкновенные акции, SEC или других регулирующих органов. Неэффективный внутренний контроль за финансовой отчетностью также может привести к тому, что инвесторы потеряют доверие к нашей финансовой информации, что может оказать негативное влияние на торговую цену наших акций.

### **Риски, связанные с владением нашими ценными бумагами**

#### ***Цена наших обыкновенных акций исторически колебалась и может быть волатильной.***

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

- российско-украинский конфликт и связанные с ним санкции и их прямые и косвенные последствия;
- геополитические и гражданские беспорядки на любом из рынков, на которых мы работаем;
- планируемые или завершенные приобретения или отчуждения;
- пандемические и эпидемические заболевания;
- расследования, судебные иски, принудительные действия и другие претензии третьих лиц или государственных органов;
- новые нормативные заявления и изменения в руководящих принципах регулирования;
- фактические или ожидаемые колебания наших квартальных операционных результатов;
- изменения в рыночных оценках или доходах аналогичных компаний;

## Содержание

- любые будущие продажи наших обыкновенных акций или других ценных бумаг;
- существенные нарушения правил нашими сотрудниками;
- изменения в оценках аналитиками по ценным бумагам наших финансовых результатов или отсутствие аналитического покрытия и отчетов отраслевых аналитиков;
- внутренние и международные экономические факторы, не связанные с нашей деятельностью;
- наши объявления о значительных расходах на обесценение;
- восприятие инвесторами нас и нашей отрасли;
- объявления нами или нашими конкурентами о значительных контрактах, приобретениях, отчуждениях или стратегических партнерствах; и
- спекуляции в прессе или инвестиционном сообществе.

Фондовые рынки могут испытывать чрезвычайную волатильность, не связанную с операционными показателями какой-либо конкретной компании. Эти широкие колебания рынка могут отрицательно повлиять на торговую цену наших обыкновенных акций. В прошлом, после периодов волатильности рыночной цены ценных бумаг компании, против пострадавшей компании часто возбуждались коллективные иски. Любой судебный процесс такого рода, возбужденный против нас, может привести к значительным расходам и отвлечению внимания и ресурсов нашего руководства, что может существенно и неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

***Будущие предложения ценных бумаг, которые будут занимать более высокое место по отношению к нашим обыкновенным акциям, могут отрицательно повлиять на рыночную цену наших обыкновенных акций.***

Наш Устав уполномочивает наш совет директоров устанавливать относительные права и предпочтения наших 20,000,000 привилегированных акций без одобрения наших акционеров. Это может повлиять на права наших обыкновенных акционеров, среди прочего, в отношении голосования, распределения, дивидендов и ликвидации. Мы также можем использовать привилегированные акции для сдерживания или отсрочки смены контроля над Компанией, против которой может выступить наше руководство, даже если сделка может быть выгодной для наших обыкновенных акционеров.

Если в будущем мы выпустим долговые или долевыми ценные бумаги, которые имеют приоритет по отношению к нашим обыкновенным акциям, возможно, что такие ценные бумаги будут регулироваться договором или другим инструментом, содержащим ковенанты, ограничивающие нашу операционную гибкость. Кроме того, любые конвертируемые или обмениваемые ценные бумаги, которые мы выпускаем в будущем, могут иметь права, преференции и привилегии, более благоприятные, чем у наших обыкновенных акций, и могут привести к разводнению владельцев наших обыкновенных акций. Мы и, косвенно, наши акционеры будем нести расходы по выпуску и обслуживанию таких ценных бумаг. Поскольку наше решение о выпуске долговых или долевыми ценных бумаг в любом будущем предложении будет зависеть от рыночных условий и других факторов, не зависящих от нас, мы не можем предсказать или оценить количество, сроки или характер наших будущих предложений. Таким образом, держатели наших обыкновенных акций несут риск того, что будущие предложения могут снизить рыночную цену наших обыкновенных акций и размыть стоимость их пакетов акций в Компании.

***Мы не намерены выплачивать дивиденды по нашим обыкновенным акциям в обозримом будущем, и, следовательно, способность наших акционеров получить отдачу от своих инвестиций будет зависеть от повышения цены наших обыкновенных акций.***

В настоящее время мы намерены использовать наши будущие доходы для погашения долга, для финансирования нашего роста, для развития нашего бизнеса, для потребностей в оборотном капитале и для общих корпоративных целей. Мы вряд ли будем выплачивать дивиденды по нашим обыкновенным акциям в обозримом будущем, и успех инвестиций в наши обыкновенные акции будет зависеть от любого будущего повышения стоимости наших обыкновенных акций. Нет никакой гарантии, что наши обыкновенные акции вырастут в цене или даже сохранят свою текущую стоимость.

Выплата дивидендов, если таковые имеются, осуществляется исключительно по усмотрению нашего совета директоров с учетом различных факторов, включая общие и экономические условия, наше финансовое состояние и операционные результаты, наши доступные денежные средства, а также текущие и ожидаемые потребности в денежных средствах, требования к капиталу, договорные, юридические, налоговые и нормативные ограничения и последствия выплаты дивидендов нами нашим акционерам или нашими дочерними компаниями нам, и другие факторы, которые наш Совет директоров может счесть уместными. Кроме того, наша деятельность почти полностью осуществляется через наши дочерние компании. Таким образом, в той мере, в какой мы решим в будущем выплачивать дивиденды по нашим обыкновенным акциям, ни одна из наших дочерних компаний не будет обязана предоставлять нам средства для выплаты таких дивидендов. Кроме того, закон штата Невада налагает дополнительные требования, которые могут ограничить нашу способность выплачивать дивиденды держателям наших обыкновенных акций.

### **Пункт 1В. Неразрешенные комментарии сотрудников**

Отсутствуют.

### **Пункт 2. Имущество**

Мы арендуем и владеем рядом объектов недвижимости в четырех географических сегментах, через которые мы осуществляем свою деятельность.

В настоящее время мы арендуем офисные помещения для 158 торговых, исполнительных, административных и операционных объектов в Казахстане, США, Украине, на Кипре, в Германии, Испании, Франции, Греции, Армении, Узбекистане, Кыргызстане и Азербайджане. Наша общая совокупная арендованная площадь составляет около 416,600 квадратных футов (38,700 квадратных метров).

В нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы мы владеем 16 зданиями площадью около 118,370 квадратных футов. По состоянию на 31 марта 2023 года площадь арендованных офисов в сегменте Центральная Азия и Восточная Европа составила 371,920 кв. футов. Наши объекты в сегменте Центральной Азии и Восточной Европы включают в себя наши основные исполнительные офисы, которые расположены по адресу: БЦ «Есентай Тауэр», этаж 7, пр. Аль-Фараби, 77/7, Алматы, Казахстан, 050040, и которые сданы в аренду.

Нашей основной собственностью в нашем европейском сегменте является наше офисное здание, расположенное по адресу Christaki Kranou 20, Freedom Tower, 5 этаж, 4041 Лимасол, Кипр площадью 854 квадратных метра (примерно 9,190 квадратных футов). По состоянию на 31 марта 2023 года совокупная площадь арендованных офисов в нашем европейском сегменте составляла 22,062 квадратных фута. 10 мая 2023 года наша дочерняя компания Freedom EU подписала контракт на строительство Elysium Tower, здания в Лимассоле, Кипр, которое планируется в качестве нового офисного здания для нашей дочерней компании Freedom EU.

Мы не владеем недвижимостью в Соединенных Штатах. По состоянию на 31 марта 2023 года площадь арендованных офисов в нашем сегменте в США, которая состояла из наших офисов, расположенных по адресу 40 Wall Street, 57-й и 58-й этажи, Нью-Йорк, составляла 15,250 квадратных футов.

Мы не владеем какой-либо недвижимостью в нашем сегменте Ближнего Востока / Кавказа. По состоянию на 31 марта 2023 года площадь арендованных офисов в нашем сегменте Ближний Восток/Кавказ составляла 7,366 квадратных футов.

Мы полагаем, что наши объекты находятся в хорошем состоянии. Несмотря на то, что мы считаем, что наша недвижимость соответствует нашим текущим потребностям, в прошлом мы участвовали в ряде приобретений, и будущие приобретения могут потребовать от нас добавления дополнительного пространства или утилизации существующего пространства. Дополнительную информацию о наших обязательствах по аренде офисов см. в Примечании 28 "Аренда" к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащемся в пункте 8 части II нашего годового отчета.

### **Пункт 3. Судебные разбирательства**

Индустрия финансовых услуг строго регулируется. В последние годы участились судебные разбирательства, связанные с брокерской индустрией, включая коллективные иски клиентов и акционеров,

которые, как правило, требуют существенных выплат ущерба, включая в некоторых случаях штрафные убытки. Проблемы с соблюдением требований и торговлей, о которых сообщают федеральным, государственным и провинциальным регулирующим органам, биржам или другим саморегулируемым организациям недовольные клиенты, расследуются этими регулирующими органами и, если они преследуются регулирующим органом или клиентами, могут дойти до третейского суда или дисциплинарных мер. Мы также подвергаемся периодическим государственным и регулирующим аудитам и проверкам, которые могут привести к штрафам или другим взысканиям.

Время от времени мы или наши дочерние компании можем быть названы ответчиками в различных обычных судебных разбирательствах, претензиях и запросах регулирующих органов, возникающих в ходе обычной деятельности нашей компании. Руководство считает, что результаты этих рутинных судебных разбирательств, претензий и нормативных вопросов не окажут существенного негативного влияния на наше финансовое состояние, а также на наши операции и денежные потоки. Тем не менее, мы не можем оценить судебные издержки и расходы, которые будут понесены в связи с этими обычными вопросами, и, следовательно, не можем определить, окажут ли эти будущие судебные издержки и расходы существенное влияние на нашу деятельность и денежные потоки. Наша политика заключается в том, чтобы списывать судебные и другие сборы по мере их возникновения.

#### *Дело по имуществу Толеуша Толмакова*

Имущество Толеуша Толмакова (“Имущество”) подало судебный иск против Freedom Holding Corp. и нашей дочерней компании FFIN Securities, Inc. в Третий Судебный Окружной Суд Округа Солт-Лейк, штат Юта. Это разбирательство касается распределения денежных средств, полученных в результате продажи в 2011 году дочерней компанией BMB Munai, Inc. (предшественника Freedom Holding Corp.) и обыкновенных акций Компании, принадлежащих Толеушу Толмакову, который был акционером Компании на момент своей смерти в 2011 году, и ныне несуществующей корпорации Британских Виргинских островов, в которой, возможно, имел интерес г-н Толмаков. Компания владеет соответствующими активами после смерти г-на Толмакова, поскольку не знает, кому они должны быть распределены, и ни одна из сторон еще не установила законное право собственности на активы. 21 октября 2022 года в соответствии с постановлением, вынесенным Третьим Судебным Окружным Судом округа Солт-Лейк, мы внесли в секретариат суда сумму в размере \$8.4 миллиона долларов США, представляющую собой сумму денежных выплат, на которую претендует Имущество. Компания продолжает отрицать любую ответственность в этом вопросе. Мы не считаем, что исход этого судебного разбирательства может иметь существенное значение для нашего финансового состояния.

#### **Пункт 4. Раскрытие информации о безопасности горных работ**

Не применимо.

## ЧАСТЬ II

### **Пункт 5. Рынок зарегистрированных обыкновенных акций, связанных с акционерами и покупкой эмитентом долговых ценных бумаг**

#### **Рыночная информация**

Наши обыкновенные акции торгуются на рынке капитала Nasdaq под символом "FRHC". Наши обыкновенные акции также торгуются на KASE под символом "US\_FRHC" и на SPBX под символом "FRHC".

#### **Держатели**

По состоянию на 1 августа 2023 года у нас было около 429 зарегистрированных акционеров. Количество владельцев было определено на основе записей нашего агента по передаче акций и не включает бенефициарных владельцев обыкновенных акций, акции, которые хранятся у брокеров (т.е. на имена различных брокеров по ценным бумагам, дилеров и зарегистрированных клиринговых палат или агентств или аналогичных учреждений).

#### **Дивиденды**

Мы не объявляли и не выплачивали денежные дивиденды по нашим обыкновенным акциям в течение последних двух финансовых лет. Любая выплата дивидендов наличными по акциям в будущем будет осуществляться по усмотрению нашего совета директоров и будет зависеть от результатов нашей деятельности, прибыли, требований к капиталу, финансового состояния, будущих перспектив, договорных и правовых ограничений и других факторов, которые наш совет директоров сочтет важными. В настоящее время мы намерены сохранить любую будущую прибыль для финансирования деятельности, развития и расширения нашего бизнеса, и поэтому мы не ожидаем выплаты каких-либо денежных дивидендов по обыкновенным акциям в обозримом будущем.

#### **Ценные бумаги, разрешенные к выпуску в соответствии с планами компенсационных выплат акционерным капиталом**

Информацию о нашем плане компенсационных выплат акционерным капиталом смотрите в разделе *"Право собственности на ценные бумаги, принадлежащее бенефициарным собственникам, руководящим сотрудникам и связанных с акционерами"* в Части III, Пункт 12 настоящего годового отчета.

#### **График эффективности акций**

График и таблица ниже сопоставляют нашу совокупную общую доходность обыкновенных акций за 5 лет с совокупной общей доходностью индекса S&P 500 и индекса S&P 500 Diversified Financials. На графике отслеживается доходность инвестиций в размере \$100 в наши обыкновенные акции и в каждый индекс (с учетом реинвестирования всех дивидендов) с 31 марта 2018 года по 31 марта 2023 года.

Сравнения, показанные на графике и в таблице ниже, основаны на исторических данных. Динамика курса акций, показанная на графике и в таблице ниже, не обязательно отражает и не предназначена для прогнозирования будущих показателей наших обыкновенных акций.

### Сравнение совокупной доходности за 5 лет Между Freedom Holding Corp., S&P 500 и S&P Diversified Financials



\*100 долларов, инвестированных 3/31/18 в акции или индекс, включая реинвестирование дивидендов. Финансовый год, закончившийся 31 марта.

	3/18	3/19	3/20	3/21	3/22	3/23
<b>Freedom Holding Corp.</b>	<b>100</b>	<b>128</b>	<b>209</b>	<b>785</b>	<b>876</b>	<b>1,066</b>
<b>Индекс S&amp;P 500</b>	<b>100</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>150</b>	<b>172</b>	<b>156</b>
<b>Индекс S&amp;P Diversified Financials</b>	<b>100</b>	<b>94</b>	<b>83</b>	<b>133</b>	<b>159</b>	<b>139</b>

График и таблица показателей не должны рассматриваться "запрашивающими материалами" или "подаваться" для целей Раздела 18 Закона о биржах или иным образом подпадать под обязательства в соответствии с этим Разделом и не должны считаться включенными посредством ссылки в какие-либо документы в соответствии с Законом о ценных бумагах или Законом о биржах.

#### Недавние продажи незарегистрированных долевых ценных бумаг

В течение 2023 финансового года мы не продавали никаких незарегистрированных акций наших долевых ценных бумаг.

#### Выкуп эмитентом долевых ценных бумаг

Мы не выкупили никаких долевых ценных бумаг Компании в течение 2023 финансового года.

#### Пункт 6. [Зарезервировано]

## Пункт 7. Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности

*Ниже следующее обсуждение и анализ следует читать в сочетании с нашей консолидированной финансовой отчетностью и соответствующими примечаниями к ней, содержащимися в пункте 8 части II настоящего годового отчета, а также информацией, изложенной в пункте 1 части I "Бизнес" настоящего годового отчета. Это обсуждение содержит определенные заявления прогнозного характера, которые связаны с известными и неизвестными рисками, неопределенностями и другими факторами, как описано в разделе "Специальное примечание о прогнозной информации" в настоящем годовом отчете. Фактические результаты могут существенно отличаться от тех, которые прогнозируются в любых прогнозных заявлениях. Дополнительную информацию об этих рисках и неопределенностях смотрите в раскрытии информации под заголовком "Факторы риска" в пункте 1А части I данного годового отчета.*

В этом обсуждении кратко излагаются существенные факторы, влияющие на наши консолидированные операционные результаты, финансовое состояние, ликвидность и капитальные ресурсы на 2023, 2022 and 2021.

### ОБЗОР

Freedom Holding Corp. организована в соответствии с законами штата Невада и выступает в качестве холдинговой компании для всех наших операционных дочерних предприятий. Наши дочерние предприятия занимаются широким спектром деятельности в сфере ценных бумаг, включая розничное брокерское обслуживание, торговлю ценными бумагами, маркет-мейкинг, исследования инвестиций, консультацию по инвестициям, инвестиционное банковское дело и услуги по размещению ценных бумаг. Кроме того, мы владеем банком и двумя страховыми компаниями, осуществляющими деятельность в Казахстане, а также несколькими вспомогательными предприятиями, дополняющими нашу основную финансовую деятельность.

Наш бизнес был основан с целью предоставления доступа к международным рынкам капитала для клиентов розничного брокерского обслуживания в наших основных рынках, на данный момент самыми важными из которых являются Казахстан и Россия. В последние годы наш бизнес стремительно рос. Мы преследуем стратегию стать лидером в сфере финансовых услуг, обслуживая физических и юридических лиц, желающих получить расширенный доступ к международным рынкам капитала с использованием передовых технологических платформ для своих потребностей в брокерском и банковском обслуживании.

Наш головной офис находится в Алматы, Казахстан. У нас есть присутствие в Казахстане, Украине, Узбекистане, Киргизии, Кипре, Германии, Великобритании, Греции, Испании, Франции, Польше, США, Турции, Армении, Азербайджане и Объединенных Арабских Эмиратах. Мы продали наши дочерние компании в России в феврале 2023 года. В Соединенных Штатах наши дочерние компании включают в себя брокер-дилера, зарегистрированного в SEC и FINRA. На 31 марта 2023 года у нас было 3,689 сотрудников, 126 офисов (из которых 61 предлагали брокерские услуги, 45 предлагали услуги страхования, 13 предлагали услуги банковского сектора, и семь предлагали прочие финансовые и непрофильные услуги) и 370,000 брокерских счетов клиентов.

#### *Исключение российских дочерних компаний, представленных как прекращенная деятельность*

Данный раздел настоящего годового отчета «Обсуждение и анализ руководством финансового положения и результатов деятельности» посвящен исключительно продолжающейся деятельности Компании в соответствии с ОПБУ США (US GAAP). Финансовые результаты, операционные показатели и ликвидность, обсуждаемые в настоящем документе, явно исключают наши бывшие российские дочерние компании, которые были отчуждены в феврале 2023 года и были классифицированы как прекращенная деятельность в 2023 финансовом году. Предыдущие периоды, рассмотренные в настоящем годовом отчете, также были пересчитаны на прекращенную деятельность. Для получения полного представления об общем финансовом положении Компании, ее результатах и последствиях прекращения деятельности рекомендуем обратиться к прилагаемой финансовой отчетности и соответствующим примечаниям.

#### *Включение страховых компаний в соответствии с методом объединения долей в связи с нахождением под общим контролем*

По состоянию на 17 мая 2022 года финансовые показатели Компании включают приобретение двух страховых компаний в Казахстане: Freedom Life, компании по страхованию жизни, и Freedom Insurance, компании прямого страхования за исключением жизни, здоровья и медицинского страхования. Данные организации с 2018 года находятся под общим контролем Компании. До приобретения Компанией этих компаний каждая из них полностью принадлежала контролирующему акционеру, председателю и генеральному директору Компании

Тимуру Турлову, который ранее приобрел Freedom Life и Freedom Insurance у не связанной стороны 28 февраля 2018 года и 22 августа 2018 года соответственно. Обе компании находятся под общим контролем Компании с момента их приобретения Тимуром Турловым. Финансовые результаты, операционные показатели и ликвидность, обсуждаемые здесь, явно включают две вышеупомянутые страховые компании, и предыдущие периоды были пересмотрены соответствующим образом.

### **Краткое изложение результатов деятельности**

Основные моменты наших консолидированных результатов за 2023 финансовый год были следующими:

- Общий объем доходов, за вычетом расходов, составил \$795.7 млн в 2023 финансовом году по сравнению с \$689.8 млн и \$346.9 млн в 2022 финансовом году и 2021 финансовом году, соответственно. В основном, изменение в период с 2022 по 2023 финансовый годы было обусловлено увеличением процентного дохода.
- Наш комиссионный доход за 2023 финансовый год составил \$327.2 млн, что на \$8.0 млн, или на 2%, меньше, чем комиссионный доход в \$335.2 млн за 2022 финансовый год. Это сокращение было обусловлено главным образом сокращением дохода от комиссионных сборов от брокерских услуг.
- Наш процентный доход в 2023 финансовом году составил \$294.7 млн, что на \$173.1 млн, или 142%, больше, чем в 2022 финансовом году. Увеличение процентных поступлений было обусловлено главным образом увеличением процентных поступлений от торговли ценными бумагами, что стало результатом увеличения общего размера нашего торгового портфеля между двумя финансовыми годами и увеличения количества облигаций, которые мы держали в процентах от нашего общего торгового портфеля между двумя финансовыми годами. Кроме того, в период между двумя финансовыми годами мы увеличили процентный доход по кредитам клиентам, что в основном объяснялось увеличением объема выданных ипотечных кредитов и приобретением беззалоговых банковских кредитов клиентов у нашей аффилированной микрофинансовой организации Freedom Finance Credit («FFIN Credit»).
- Чистая прибыль от торговли ценными бумагами в 2023 финансовом году составила \$71.1 млн по сравнению с \$155.3 млн в 2022 финансовом году. Снижение было связано с чистым реализованным убытком от продажи акций на SPB Exchange.
- Чистая прибыль за 2023 финансовый год составила \$205.6 млн по сравнению с \$220.9 млн и \$150.3 млн за финансовые годы, закончившиеся марта 31, 2022 и 2021 года соответственно. Это сокращение было обусловлено главным образом увеличением общих расходов. Совокупные расходы увеличились за счет увеличения резервов под убытки от обесценения, которые в свою очередь увеличились за счет роста кредитного портфеля Bank KZ.
- Наши общие активы увеличились до \$5.1 млрд по состоянию на 31 марта 2023 года с \$3.2 млрд по состоянию на 31 марта 2022 года. Увеличение связано с общим быстрым ростом Компании.
- Наше общее количество брокерских клиентских счетов увеличилось до примерно 370,000 по состоянию на 31 марта 2023 года с примерно 250,000 по состоянию на 31 марта 2022 года и примерно 170,000 по состоянию на 31 марта 2021 года. По состоянию на 31 марта 2023 года более 56% этих клиентских счетов имели положительное сальдо денежных средств или активов. Внутри компании мы определяем «активные счета» за период как счета, в которых по крайней мере одна операция произошла в каждом квартале соответствующего периода. За финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, у нас было примерно 52,000 активных счетов.

Операционные результаты за любой период не обязательно указывают на результаты, которые могут ожидать за любой будущий период.

### **Ключевые факторы, влияющие на результаты нашей деятельности**

На наши операции повлияли и могут продолжать влиять некоторые ключевые факторы, а также некоторые исторические события и действия. К ключевым факторам, влияющим на наш бизнес и результаты деятельности, относятся, в частности: последствия российско-украинского конфликта, рыночная и экономическая конъюнктура, рост розничной брокерской активности на наших ключевых рынках, приобретения и продажи, наши сделки с аффилированной компанией FST Belize, государственная политика и влияние Covid-19. Каждый из этих факторов более подробно обсуждается ниже.

## ***Российско-Украинский конфликт***

В феврале 2022 года Россия начала военное наступление на Украину, результатом которого стал затяжной конфликт. Война продолжается, и трудно предсказать, сколько она продлится. На экономике России, Украины и прилегающего региона, мировой экономике в целом и Компании в частности негативно сказался конфликт.

В ответ на российско-украинский конфликт многочисленные правительства, в том числе правительства США, ЕС и Великобритании, ввели целый ряд дополнительных экономических санкций в отношении России, некоторых финансовых учреждений, предприятий и ключевых лиц в России или считают, что это способствует российско-украинскому конфликту. Введенные санкции значительно расширяют санкции, впервые введенные против России после российского вторжения на Украину в 2014 году и аннексии ею Крымского региона Украины. Кроме того, многие предприятия применяют осторожный подход к санкциям и вопросам соблюдения экспортного законодательства, проводя внутреннюю политику, которая носит более ограничительный характер, чем это строго требуется применимыми правилами. Российское правительство выступило с контрмерами в качестве оборонительной меры, направленной против «недружественных государств», которые включают США и большинство стран, которые ввели санкции против России, а также ввели ограничения на валютные операции своих собственных граждан.

После тщательного рассмотрения потребностей наших сотрудников, клиентов и акционеров, а также интересов нашей компании, вскоре после начала российско-украинского конфликта, мы решили продать наши российские дочерние компании, Freedom RU и Freedom Bank RU. До продажи наших российских дочерних компаний дочерняя компания Freedom RU владела примерно 90% нашей казахстанской брокерской компании Freedom KZ, а остальные доли в Freedom KZ принадлежали нам напрямую. В 2022 году мы решили провести корпоративную реструктуризацию, в результате которой Freedom KZ (вместе со своими дочерними компаниями Freedom Bank KZ, Freedom Life и Freedom Insurance) стал полностью принадлежать нам напрямую. Переход права собственности от Freedom RU к нашей прямой собственности потребовал одобрения казахстанского регулятора финансового сектора, которое поступило 11 ноября 2022 года. 17 октября 2022 года мы заключили договор с Максимом Повалишиным на отчуждение 100% акционерного капитала двух наших российских дочерних компаний. Максим Повалишин, покупатель, был на момент сделки заместителем генерального директора и членом совета директоров Freedom RU. Продажа наших российских дочерних компаний была одобрена ЦБ РФ 10 февраля 2023 года, а завершена 28 февраля 2023 года.

Исторически, значительная часть нашего торгового объема была получена от физических лиц и учреждений в России, через счета в наших российских дочерних компаниях и через нероссийские счета, в том числе косвенно через счета в FST Belize. Несмотря на то, что мы продали наши российские дочерние компании, мы продолжаем получать комиссионный доход от торговой деятельности, осуществляемой российскими лицами (включая бывших клиентов наших бывших российских дочерних компаний), которые не подпадают под действие каких-либо санкций или других юридических ограничений, через свои счета в наших нероссийских дочерних компаниях или косвенно через счета в FST Belize. На момент подготовки настоящего ежегодного отчета экономические санкции, введенные в отношении России, не были направлены против наших российских клиентов, большинство из которых являются представителями формирующегося российского среднего класса. Еще до начала конфликта между Россией и Украиной в феврале 2022 года наши клиенты обязаны были соблюдать строгие правила противодействия отмыванию денег и проходить регулярное скрининг санкций, чтобы убедить нас в том, что они не подпадают под санкции США, ЕС или Великобритании, которые ограничат нашу способность вести бизнес с ними или потребуют от нас принятия регулятивных мер в ответ на их деятельность. Однако возникающие санкции и контр санкции в связи с Российско-Украинским конфликтом подвергают нас повышенным рискам и вызовам. Российско-Украинский конфликт также подвергает нас ряду других повышенных рисков, связанных с нашими фактическими или предполагаемыми связями с Россией, включая риски, связанные с нашими деловыми отношениями с контрагентами за пределами России, включая коммерческие банки, расчетные банки, фондовые биржи и регуляторы.

Санкции, введенные в связи с конфликтом между Россией и Украиной, имели значительное влияние на глобальную экономику. Они привели к увеличению цен на гидро углеводороды и сельскохозяйственные продукты, производимые как Россией, так и Украиной, что дополнительно усилило инфляционные давления в Европе и других регионах. Санкции также оказали косвенное влияние на доверие потребителей и расходы, что может нанести ущерб финансовым рынкам и бизнесу по всему миру. Конфликт между Россией и Украиной и ответы на него существенно и негативно повлияли на макроэкономическую обстановку в России и регионе, вызвав значительную экономическую неопределенность, волатильность обменных курсов валют, введение валютного контроля, вывод капитала, существенное повышение процентных ставок и инфляции, а также уход или сокращение бизнеса ряда западных компаний с российского рынка. Изменчивый и эволюционирующий характер нынешних санкций, связанных с Россией, порождает сохраняющиеся политические, экономические и деловые

риски для российского правительства, его экономики и граждан, что может привести к снижению инвестиционного доверия и инвестиционных расходов пострадавших россиян.

Кроме того, существует риск того, что новые международные санкции и новые меры противодействия могут ограничить способность наших брокерских клиентов, которые являются российскими лицами, торговать через нероссийские счета или в нероссийских ценных бумагах, или нашу способность содействовать любой торговле через наши нероссийские дочерние компании или косвенно через FST Belize. Если инвестиционная активность российских держателей иностранных торговых счетов будет ограничена, это может привести к существенному сокращению наших доходов.

Конфликт между Россией и Украиной также оказал и может продолжать оказывать неблагоприятное влияние на наши операционные результаты, связанные с проприетарной торговлей. Например, мы продали 7,500,000 акций SPB Exchange, которыми владели, и реализовали убыток от продажи в размере \$73.4 млн в течение года, закончившегося 31 марта 2023 года. Мы связываем эту потерю с сочетанием факторов, включая повышенную неопределенность рынка и повышенную волатильность, вызванную российско-украинским конфликтом и его геополитическими последствиями.

В октябре 2022 года Президент Украины подписал указ, принимающий решение Национального совета безопасности и обороны Украины (НСБО) о применении персональных специальных экономических и других ограничительных мер (санкций) против более чем 1,300 компаний и более чем 2,500 физических лиц. Брокерская лицензия Freedom UA была приостановлена на пять лет, а ее активы заморожены украинскими властями после включения в санкционный список. В списке санкционированных компаний и физических лиц были указаны как Freedom UA, так и Тимур Турлов в его личном качестве. Кроме того, в списке значились две бывшие российские дочерние компании, которые впоследствии были проданы. Мы считаем, что Freedom UA и г-н Турлов были ошибочно включены в этот список санкций. Мы отмечаем, что все лица из российского списка предпринимателей Forbes за 2021 год были включены. В 2021 году Тимур Турлов был в этом списке и все еще имел российское гражданство (в приложении к указу президента есть ссылка на российское гражданство Тимура Турлова). Мы отмечаем, что до июня 2022 года Тимур Турлов был гражданином России. С июня 2022 года г-н Турлов отказался от российского гражданства и теперь является гражданином Казахстана. Мы продолжаем вести переговоры с администрацией президента Украины, нацеленные на удаление Freedom UA и г-на Турлова из списка санкций. Кроме того, через благотворительные фонды мы внесли около \$11.7 млн на оказание гуманитарной помощи Украине. Мы уверены в благоприятном исходе дела и в том, что в конечном итоге они будут исключены из санкционного списка. Наша дочерняя компания Freedom UA не является существенной в контексте нашей общей группы, хотя у нас есть значительное количество украинских брокерских клиентов, которые обслуживаются нашими неукраинскими дочерними компаниями.

За исключением упомянутых выше украинских санкций, ни FRHC, ни наши компании-группы, ни наши текущие директора или высшее руководство не являются объектом санкций, наложенных США, Европейским Союзом или Великобританией. Тем не менее, мы косвенно подвержены влиянию, вызванному назначением множества сторон в России в качестве санкционных лиц и ограничениям, налагаемым на международные компании в России. Санкции, введенные против России в 2014 году, а также санкции, введенные с 2022 года, делают Россию высокорисковой юрисдикцией для возможных санкций. В связи с этим, при осуществлении бизнеса с российскими физическими и юридическими лицами нам необходимо проводить усиленную проверку на соответствие, чтобы убедиться, что никакие лица, указанные в соответствующих списках санкций, не совершают запрещенные сделки с нами или через наши системы, и чтобы убедиться, что ни мы, ни наши руководители не содействуем запрещенному бизнесу в соответствии с законами и правилами, которым мы подчиняемся.

На 31 марта 2022 года наши российские дочерние компании имели 43 офиса и филиала и 1717 сотрудников. Эти офисы и сотрудники были проданы нами с февраля 2023 года. Несмотря на продажу этих дочерних компаний, масштаб нашего общего бизнеса увеличился с финансового года 2022 на финансовый год 2023. К 31 марта 2022 года общее число наших сотрудников составляло 1,704, а общее число офисов - 66. К 31 марта 2023 года количество сотрудников увеличилось до 3,689, а количество офисов - до 126. Рост масштабов наших операций между двумя финансовыми годами, несмотря на выбытие российских дочерних компаний, обусловлен нашим ростом в течение финансового года 2023 благодаря нескольким приобретениям. Дополнительную информацию о наших приобретениях в 2023 финансовом году см. в Примечании 29 «Приобретение и выбытие дочерних компаний» в примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащимся в Части II, п. 8 данного годового отчета. В дополнение к выбытию наших российских дочерних компаний, 19 аналитиков, 21 инвестиционный консультант, 18 специалистов Tradernet и 13 специалистов по связям с общественностью перешли из наших российских дочерних компаний в нашу дочернюю компанию Freedom Global, а некоторые клиенты наших бывших российских дочерних компаний открыли счета в наших дочерних компаниях за пределами России.

На момент составления данного годового отчета, конфликт между Россией и Украиной продолжается, и его влияние на нас продолжает развиваться. Поэтому мы ожидаем дальнейшие последствия и неизвестные риски, связанные с нашим бизнесом, сушность и масштаб которых мы не можем полностью предвидеть.

### ***Рыночные и экономические условия***

Эффективность в финансовой индустрии сильно зависит от общей силы экономических условий и активности финансовых рынков, которые в общем имеют прямое и существенное влияние на наши результаты деятельности и финансовое состояние. Эти условия являются результатом множества факторов, которые в основном непредсказуемы и выходят за пределы нашего контроля, и могут влиять на решения, принимаемые финансовыми участниками рынка.

Изменения экономических и политических условий, включая уровни экономического выпуска, процентные и инфляционные ставки, уровни занятости, цены на товары, включая нефть и газ, внешние рыночные события, уровни доверия потребителей и фискально-денежная политика могут влиять на рыночные условия. Несмотря на то, что многие глобальные финансовые рынки показывают признаки улучшения в последние годы, остается неопределенность. Период устойчивого снижения и/или волатильности на фондовых рынках и/или продолжительного повышения процентных ставок может привести к возобновлению дисбалансов на кредитных рынках, снижению стоимости недвижимости и другим отрицательным факторам рынка, что может значительно навредить нашим доходам и прибыльности.

Финансовые рынки также могут быть затронуты политическими и гражданскими беспорядками, происходящими на Ближнем Востоке, Восточной Европе, России, Южной Америке и Азии. Враждебность между Россией и Украиной вызвала неопределенности относительно распространения конфликта, использования ядерного оружия, а также его влияния на глобальные цепочки поставок, воздействующие на поставки энергии и продовольствия по всему миру. Эти проблемы могут иметь непредвиденные и отрицательные последствия для финансовых рынков и нашей компании и ее операций.

### ***Рост брокерской деятельности на наших ключевых рынках***

Розничные брокерские рынки в Казахстане и России являются ключевыми рынками для нашего бизнеса. По нашим оценкам, по состоянию на 31 марта 2023 года у нас было около 155,000 розничных брокерских клиентов, которые были казахстанскими лицами, или около 44% от нашего общего числа клиентов, и у нас было около 35,000 розничных брокерских клиентов, которые были российскими лицами, или около 10% от нашего общего числа клиентов. Кроме того, мы обслуживаем казахстанских и российских клиентов косвенно через их счета в FST Belize. В последние годы рынок Казахстана и России быстро рос. Например, по данным KASE, количество активных счетов розничных инвесторов на рынке акций KASE увеличилось примерно до 675,900 на 31 марта 2023 года, с 218,300, 150,180, 119,361, 118,537 и 110,201 на 31 марта 2022, 2021, 2020, 2019 и 2018 годов соответственно. Этот рост оказал значительное положительное влияние на наши результаты деятельности в последние периоды. Не может быть никаких гарантий того, что такие темпы роста сохранятся и в последующие периоды.

### ***Приобретения и Продажи***

Исторически мы активно добивались неорганического роста путем слияний и поглощений. Мы ожидаем, что эта тенденция сохранится и в будущем. Приобретение и выбытие может оказать существенное влияние на наш бизнес и финансовые результаты. Для получения дополнительной информации см. Примечание 1 «Описание бизнеса» и Примечание 32 «Информация о сегменте» в примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащихся в Части II п. 8, и «Бизнес» в Части I п. 1 настоящего годового отчета.

#### ***Приобретение Страховых Компаний***

В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года, мы завершили приобретение двух страховых компаний, работающих в Казахстане. Для получения дополнительной информации см. Примечание 3 «Пересчет» в примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащейся в Части II п. 8 настоящего годового отчета.

#### ***Продажа Российских Дочерних Компаний***

Исторически, большая часть нашего торгового объема была получена от физических лиц и квалификационных учреждений в России, через счета в наших российских дочерних компаниях и через

нероссийские счета, в том числе косвенно через счета в FST Belize. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года, мы завершили продажу наших российских дочерних компаний. Продажа наших российских дочерних компаний, которое было завершено 28 февраля 2023 года, оказало влияние на наш бизнес и результаты деятельности. Мы классифицировали наши российские дочерние компании как прекращенные операции за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2023 года, 2022 года и 2021 года, поскольку дочерние компании удовлетворяли критериям, установленным для продажи по состоянию на 31 марта 2023 года. Несмотря на то, что мы продали наши российские дочерние компании, мы продолжаем получать комиссионный доход от торговой деятельности, осуществляемой российскими лицами (включая бывших клиентов наших бывших российских дочерних компаний), которые не подпадают под действие каких-либо санкций или других юридических ограничений, через свои счета в наших нероссийских дочерних компаниях. Подробнее см. раздел «Российско-украинский конфликт» в разделе «Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности» в Части II п. 7 настоящего годового отчета.

#### *Приобретение TOO Paybox Technologies*

10 февраля 2023 года мы завершили приобретение казахстанской платежной компании TOO Paybox Technologies и ее дочерних компаний с целью расширения деятельности в области финансовых технологий. Покупная цена приобретения составила \$11.7 млн.

#### *Подписание соглашения о приобретении Maxim Group*

16 февраля 2023 года мы подписали соглашение о приобретении Maxim Group LLC и его аффилированного зарегистрированного инвестиционного консультанта Maxim Financial Advisors LLC (вместе "Maxim Group") за наличные и акции обыкновенного типа. Общая стоимость сделки, включая отсроченные платежи и премии за удержание, ожидается составить примерно 400 миллионов долларов. Это запланированное приобретение соответствует нашей стратегии осуществления приобретений, следуя за нашим предыдущим приобретением PrimeEx. Maxim Group является ведущим полнофункциональным инвестиционным банком с головным офисом в Нью-Йорке, который обслуживает развивающиеся компании со всего мира. Его бизнес-линии включают инвестиционное банковское дело, рынки акций и институциональные продажи, исследования акций, инвестиционный капитал и услуги корпоративного и частного управления. Корпоративное и институциональное присутствие Maxim Group включает в себя Азию, Грецию, Израиль и большую часть Западной Европы и ожидается, что оно будет дополнять нашу брокерскую и глобальную сеть распределения. Завершение сделки подлежит определенным условиям и получению необходимых регуляторных одобрений.

#### *Сделки со связанными сторонами с FST Belize*

В течение финансовых годов, закончившихся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, Компания осуществляла различные сделки со связанными сторонами, значительная часть которых была проведена с Freedom Securities Trading Inc. (ранее известной как FFIN Brokerage Services, Inc.) ("FST Belize"), корпорация, зарегистрированная и лицензированная в качестве брокера-дилера в Belize. FST Belize образована в 2014 году и на 100% принадлежит контролирующему акционеру Компании, председателю и генеральному директору Тимуре Турлову. FST Belize не входит в нашу группу компаний.

У FST Belize есть собственные брокерские клиенты, в число которых входят частные лица и рыночные учреждения. Значительная часть наших комиссионных доходов получена от отношений с клиентами между Freedom EU и FST Belize. FST Belize имеет несколько omnibusных брокерских счетов в Freedom EU. Большая часть заказов из FST Belize в Freedom EU представляет собой операции клиентов FST Belize, которые выполняются FST Belize через ее сводные счета в Freedom EU. Дебиторская задолженность по маргинальному кредитованию от FST Belize связана с продажей маржи клиента FST Belize и полностью обеспечивается фондами ценных бумаг. Наши отношения с FST Belize предоставили нам и нашим клиентам значительный пул ликвидности для торговли. Наше соглашение о трансграничной брокерской деятельности с FST Belize требует от FST Belize проведения AML/CTF и проверки санкций в отношении своих физических и юридических лиц, чьи сделки обрабатываются через его сводные счета в Freedom EU.

Наши операции с FST Belize осуществляются в ходе обычной брокерской и банковской деятельности, и такие операции совершаются практически на тех же условиях, которые существовали в то время для сопоставимых операций с аналогично расположенными неаффилированными третьими лицами. В соответствии с Уставом Комитета по аудиту наш Комитет по аудиту, все члены которого являются независимыми, несет ответственность за рассмотрение, утверждение и надзор за любой сделкой между Компанией, включая ее дочерние компании, и любым связанным лицом и любыми другими потенциальными ситуациями конфликта интересов на постоянной основе.

Наши общие брокерские соглашения с FST Belize датируются временем создания нашей компании, и мы намерены постепенно сокращать объемы бизнеса, связанные с FST Belize, и в итоге устранить такие общие брокерские соглашения. Комиссионные доходы, полученные от FST Belize, составляли примерно 60% от общего комиссионного дохода за период, завершившийся 31 марта 2023 года, в сравнении с примерно 82% от общего комиссионного дохода за период, завершившийся 31 марта 2022 года, и 31% от общего комиссионного дохода, завершившийся 31 марта 2021 года. Комиссионный доход, полученный от FST Belize, составлял соответственно 84%, 73%, 54% и 23% от общего комиссионного дохода за трехмесячные периоды, завершившиеся 30 июня 2022 года, 30 сентября 2022 года, 31 декабря 2022 года и 31 марта 2023 года. Процентный доход, полученный от FST Belize, составлял примерно 8%, 8% и 6% от общего процентного дохода за периоды, завершившиеся 31 марта 2023 года, 2022 года и 2021 года, соответственно. Дополнительную информацию о наших сделках с FST Belize см. в Примечании 25 "Операции со связанными сторонами" в примечаниях к нашей консолидированной финансовым отчетности, содержащимся в Части II п. 8 данного ежегодного отчета.

### ***Государственная политика***

На наши доходы влияет и будет влиять денежно-кредитная, бюджетная и внешняя политика правительств юрисдикций, в которых мы работаем, в частности Казахстана, Евросоюза и США. Денежно-кредитная политика этих стран может оказать существенное влияние на наши операционные результаты. Невозможно предсказать характер и влияние будущих изменений в денежно-кредитной и финансовой политике.

### ***Влияние Covid-19***

Мы считаем, что вмешательство банков и правительств в ответ на Covid-19 и увеличение количества времени, которое люди проводят дома во время пандемии, привели к увеличению открытия инвестиционных счетов и инвестиций в ценные бумаги во всем мире. Повышение уровня активности клиентов в сочетании с большей волатильностью рынка привело к значительному росту наших счетов клиентов, объема торговли, комиссионных доходов, прибыли в нашей собственной торговле и чистой прибыли в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2022 года и 2021 года. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года, наши операции в значительной степени не пострадали от Covid-19, что не оказало существенного влияния на наши финансовые показатели. Хотя общее влияние Covid-19 было положительным для нашего бизнеса в течение финансовых лет, закончившихся 31 марта 2022 года и 2021 года, после окончания критического периода Covid-19, в том числе в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года, мы считаем, что уровень интереса клиентов к инвестициям в значительной степени стабилизировался.

## **Основные статьи Отчета о Прибылях и Убытках**

### ***Выручка***

Мы получаем доход в основном за счет комиссионных доходов, полученных от наших розничных брокерских и банковских клиентов, комиссионных доходов от инвестиционно-банковских услуг, нашей собственной торговой деятельности и процентных доходов

### ***Комиссионные доходы***

Комиссионные доходы состоят в основном из брокерских комиссий от клиентских операций, включая комиссионные, взимаемые за предоставление маржинального кредитования и сопутствующих банковских услуг, а также комиссионные за андеррайтинг, маркетинг и консультационные услуги. Значительная часть нашего дохода образовывается на основе комиссионных тарифов по операциям, которые совершают клиенты. Брокерские комиссии взимаются с инвестиционных продуктов в соответствии с графиком, который мы разработали согласно нашей местной практике. Комиссии, полученные за банковские услуги, состоят в основном из комиссий за электронные переводы, комиссий за обработку платежей и комиссий за операции по обмену валюты. Комиссионный доход в процентах от нашей общей выручки составил 41%, 49% и 62% в финансовых годах, закончившихся 31 марта 2023, 2022 и 2021 гг., соответственно. Плата за розничные брокерские услуги и комиссионный доход в процентах от нашего общего дохода от комиссий составили 88%, 95% и 95% в финансовых годах, закончившихся 31 марта 2023, 2022 и 2021 гг., соответственно.

### ***Процентный доход***

Мы получаем процентный доход от торговли ценными бумагами, сделок обратного РЕПО и выданных займов клиентам. Процентный доход от торговых ценных бумаг состоит из процентов, полученных от инвестиций

в долговые ценные бумаги, и дивидендов, полученных от долевых ценных бумаг, хранящихся на нашем собственном торговом счете.

#### ***Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам***

Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам отражает изменение стоимости ценных бумаг в нашем торговом портфеле за каждый период. Чистая прибыль или убыток включает как реализованные, так и нереализованную прибыль/(убыток) в течение представляемого периода. Реализованная прибыль или убыток признается, когда мы закрываем открытую позицию по ценной бумаге и признаем прибыль/(убыток) по этой позиции. Общепринятые принципы бухгалтерского учета США требуют, чтобы мы также отражали в нашей финансовой отчетности любую нереализованную прибыль/(убыток) по каждой открытой позиции по ценным бумагам на конец каждого периода в зависимости от того, является ли стоимость открытой позиции на конец периода выше или ниже предыдущей: (i) в начале периода, если позиция удерживалась в течение всего периода; или (ii) в момент открытия позиции, если позиция была открыта в течение периода. Колебания нереализованной прибыли или убытков от одного периода к другому могут происходить в результате факторов, не зависящих от нас, таких как колебания рыночных цен открытых позиций по ценным бумагам, которые мы удерживаем, в результате рыночной и экономической неопределенности, возникающей в результате глобальных или локальных событий, которые, в свою очередь, вызывают возникшие в результате конфликта между Россией и Украиной значительная волатильность рынка или даже остановка торговли на определенных рынках. Колебания также могут быть вызваны находящимися под нашим контролем факторами, подобно нашему решению закрыть открытую позицию по ценным бумагам, что приведет к сокращению наших открытых позиций и, таким образом, к потенциальному уменьшению или увеличению суммы нереализованной прибыли или убытка за период. Эти колебания могут негативно повлиять на конечную стоимость, которую мы получаем от нашей собственной торговой деятельности. Нереализованные прибыли или убытки за определенный период могут свидетельствовать о прибыли или убытках, которые мы в итоге получим по позиции по ценным бумагам, когда она будет закрыта. В результате мы можем столкнуться со значительными колебаниями чистой прибыли или убытков по нашим торговым ценным бумагам в сравнении с прошлым годом или от квартала к кварталу.

#### ***Доход от страхового андеррайтинга***

Страховые взносы на жизнь учитываются в качестве поступлений при наступлении срока их уплаты; взносы на страхование от несчастных случаев и медицинское страхование признаются в качестве поступлений за период выплаты страховых взносов и за имущество; страховые взносы от несчастных случаев признаются в качестве доходов за период действия договора пропорционально сумме страховой защиты.

#### ***Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой***

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой отражает чистую прибыль от: (i) изменения стоимости в результате валютных колебаний денежных активов и обязательств, выраженных в любой валюте, кроме функциональной валюты организации, владеющей такими активами или обязательствами; и (ii) покупки и продажи иностранной валюты. Согласно US GAAP, мы обязаны 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. Колебания валютных курсов не контролируются Компанией, и Компания может понести убытки в результате таких колебаний.

#### ***Чистая прибыль/(убыток) от производных финансовых инструментов***

Компания заключает различные производные финансовые инструменты, в том числе форварды и свопы, на валютных рынках. Эти финансовые инструменты хранятся для торговли и первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных цен котировок или моделей оценки, учитывающих текущую рыночную и договорную стоимость соответствующих базовых инструментов, а также других факторов. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью учитываются как активы, а производные финансовые инструменты с отрицательной справедливой стоимостью учитываются как обязательства. Прибыль и убытки по этим инструментам признаются в консолидированной отчетности по операциям и отчетности по прочему совокупному доходу как чистая (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам.

#### ***Комиссионные расходы***

Мы несем комиссионные расходы по операциям в рамках нашей брокерской, банковской и страховой деятельности. Комиссионные расходы состоят из расходов, связанных с брокерскими, банковскими, биржевыми, клиринговыми и депозитарными услугами. Как правило, мы ожидаем, что комиссионные расходы будут увеличиваться и уменьшаться в корреспонденции с увеличением и уменьшением комиссионных доходов. Для наших страховых операций комиссионные и комиссионные расходы возникают из-за отсрочки и последующей амортизации затрат на приобретение бизнеса, которые называются «отложенными затратами на приобретение» (главным образом комиссионными и другими дополнительными прямыми затратами на выдачу полисов). Отложенные расходы на приобретение («ДАС») для традиционного страхования жизни и длительного медицинского страхования амортизируются в течение расчетного периода выплаты страховых взносов по соответствующим полисам. ДАС для страхования имущества, страхования от несчастных случаев и медицинского страхования амортизируется в течение срока действия соответствующих страховых полисов.

### ***Процентные расходы***

Процентные расходы включают расходы, связанные с нашим краткосрочным и долгосрочным финансированием, которые состоят из процентов по обязательствам по соглашениям о выкупе ценных бумаг, счетов и депозитов клиентов, выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов.

### ***Заработная плата и бонусы***

Заработная плата и бонусы представляют собой расходы, понесенные компанией в связи с выплатой компенсации своим сотрудникам за их услуги и предоставлением стимулов, основанных на результатах работы.

### ***Профессиональные услуги***

Профессиональные услуги представляют собой расходы, связанные с привлечением внешних экспертов и консультантов.

### ***Расходы по вознаграждениям на основе акций***

Расходы по вознаграждениям на основе акций представляют собой затраты, связанные с предоставлением акций сотрудникам и руководителям в рамках их компенсационных пакетов.

### ***Расходы на рекламу***

Расходы на рекламу представляют собой составную часть операционных расходов. Это означает инвестиции, направленные на продвижение продуктов, услуг или общего бренда перед целевой аудиторией с целью привлечения клиентов и увеличения доходов.

### ***Общие и административные расходы***

Общие и административные расходы включают стоимость аренды, амортизацию и износ, услуги связи, поддержку программного обеспечения, расходы на представителей компании, затраты на командировки, коммунальные услуги, благотворительность и другие расходы.

### ***Понесенные страховые убытки за вычетом перестрахования***

Понесенные страховые убытки являются расходами, непосредственно связанными с нашей страховой деятельностью, и представляют фактические суммы, выплаченные или предполагаемые выплаты страхователям в случае наступления страхуемых событий, за вычетом сумм, полученных от перестраховщиков в связи с данным страховым событием. Эта сумма корректируется за изменениями в резервах убытков, включая заявленные, но не рассмотренные (RBNS), возникшие, но не заявленные (IBNR) и резервы не возникших убытков (NIC).

### ***Корректировка пересчета иностранных валюты за вычетом налоговых последствий***

Функциональными валютами наших операционных дочерних компаний являются казахстанский тенге, евро, доллар США, украинская гривна, узбекский сом, кыргызский сом, фунт стерлингов Великобритании, азербайджанский манат и армянский драм. Валютой отчетности является доллар США. Согласно общепринятым принципам бухгалтерского учета США, мы обязаны переоценивать наши активы из нашей функциональной валюты в нашу валюту отчетности для целей финансовой отчетности.

### ***Чистая прибыль/(убыток), относящаяся к неконтролирующей доле участия***

Нам принадлежит 9% акций Freedom UA. Остальные 91% акций принадлежат Аскару Таштитову, президенту нашей компании. Посредством ряда соглашений, заключенных с Freedom UA, которые обязывают нас гарантировать выполнение всех обязательств Freedom UA, предоставлять Freedom UA достаточное финансирование для покрытия операционных убытков и потребностей в чистом капитале, предоставлять управленческую компетентность и оперативную поддержку, а также постоянный доступ к нашим значительным активам, технологическим ресурсам и опыту в обмен на 90% всей чистой прибыли Freedom UA после уплаты налогов, мы учитываем Freedom UA как предприятие с переменной долей участия. Мы отражаем наше владение Freedom UA как неконтролирующую долю в наших консолидированных отчетах о финансовом состоянии, консолидированных отчетах о совокупном доходе, консолидированных отчетах об изменениях в капитале и консолидированных отчетах о движении денежных средств. По состоянию на 19 октября 2022 года деятельность Freedom UA была приостановлена после ее включения в украинский санкционный список. Мы находимся в процессе обжалования его включения в санкционный список и приостановления его деятельности.

## Результаты операций

### Сравнение годов, закончившихся 31 марта 2023, 2022 и 2021

Приведенное ниже сравнение наших финансовых результатов за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, не обязательно является показателем будущих результатов. Представления и раскрытие информации за предыдущие периоды были реклассифицированы для обеспечения сопоставимости с классификациями за текущие периоды. Предыдущие периоды были пересмотрены для представления информации о прекращенной деятельности и консолидации страховых компаний под общим контролем, приобретенных в 2022 году. Смотрите Примечание 30 "Активы и обязательства, предназначенные для продажи" и Примечание 3 "Пересчет" в примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащихся в пункте 8 части II настоящего годового отчета.

## Выручка

В следующей таблице представлена информация о нашем общем чистом доходе за указанные периоды.

	За год, закончившийся 31 марта,						
	2023	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения	2021 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения
Комиссионный доход	\$ 327,215	\$ 335,211	\$ (7,996)	(2)%	\$ 216,008	\$ 119,203	55 %
Чистая прибыль от торговых ценных бумаг	71,084	155,252	(84,168)	(54)%	28,807	126,445	439 %
Процентный доход	294,695	121,609	173,086	142 %	38,474	83,135	216 %
Доход от страхового андеррайтинга	115,371	72,981	42,390	58 %	62,951	10,030	16 %
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	52,154	3,791	48,363	1,276 %	557	3,234	581 %
Чистый (убыток)/прибыль от производных финансовых инструментов	(64,826)	946	(65,772)	(6953)%	86	860	1000 %
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>\$ 795,693</b>	<b>\$ 689,790</b>	<b>\$ 105,903</b>	<b>15 %</b>	<b>\$ 346,883</b>	<b>\$ 342,907</b>	<b>99 %</b>

В следующей таблице представлены компоненты нашей выручки в процентах от общей выручки, нетто за представленные финансовые годы.

	За год, закончившийся 31 марта,		
	2023	2022 (Пересчет)	2021 (Пересчет)
Комиссионный доход	41 %	49 %	62 %
Чистая прибыль от торговых ценных бумаг	9 %	22 %	8 %
Процентный доход	37 %	18 %	12 %

## Содержание

Доход от страхового андеррайтинга	14 %	10 %	18 %
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	7 %	1 %	— %
Чистый (убыток)/прибыль от производных финансовых инструментов	(8) %	— %	— %
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

В 2023 финансовом году мы получили итоговую выручку, нетто в размере \$795.7 млн, что на 15% больше по сравнению с 2022 финансовым годом. Выручка за 2023 финансовый год увеличилась по сравнению с 2022 финансовым годом в основном за счет увеличения процентных доходов, чистой прибыли по операциям с иностранной валютой и доходов от страхового андеррайтинга, увеличение которых было частично компенсировано снижением чистой прибыли от торговых ценных бумаг и чистым убытком от производных финансовых инструментов.

За 2022 финансовый год мы получили итоговую выручку, нетто в размере \$689.8 млн, что на 99% больше по сравнению с 2021 финансовым годом. Выручка за 2022 финансовый год была значительно выше, чем за 2021 финансовый год, из-за увеличения всех категорий доходов, за исключением чистой прибыли по операциям с иностранной валютой, в период между двумя финансовыми годами.

### Комиссионный доход

В следующей таблице представлена информация о наших комиссионных доходах за представленные финансовые годы.

	За год, закончившийся 31 марта,						
	2023	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменение	2021 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения
Брокерские услуги	\$ 286,732	\$ 318,698	\$ (31,966)	(10)%	\$ 204,244	\$ 114,454	56 %
Услуги банка	17,964	6,727	11,237	167 %	523	6,204	1,186 %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	11,948	5,963	5,985	100 %	6,451	(488)	(8) %
Прочие комиссионные доходы	10,571	3,823	6,748	177 %	4,790	(967)	(20) %
<b>Комиссионные доходы, итого</b>	<b>\$ 327,215</b>	<b>\$ 335,211</b>	<b>\$ (7,996)</b>	<b>(2)%</b>	<b>\$ 216,008</b>	<b>\$ 119,203</b>	<b>55 %</b>

В следующей таблице представлены компоненты нашего комиссионного дохода в процентах от общего комиссионного дохода, нетто за представленные финансовые годы.

	За год, закончившийся 31 марта,		
	2023 (в % от общего комиссионного дохода)	2022 (Пересчет)	2021 (Пересчет)
Брокерские услуги	88 %	95 %	95 %
Услуги банка	5 %	2 %	— %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	4 %	2 %	3 %
Прочие комиссионные доходы	3 %	1 %	2 %
<b>Комиссионные доходы, итого</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

За 2023 финансовый год комиссионный доход составил \$327.2 млн, что на \$8.0 млн долларов, или на 2% меньше, чем комиссионный доход в размере \$335.2 млн за 2022 финансовый год. Снижение комиссионных доходов было в основном связано со снижением комиссионных доходов от брокерских услуг на \$32.0 млн долларов, которое было частично компенсировано увеличением комиссионных доходов от банковских услуг на \$11.2 млн. и увеличением комиссионных сборов от андеррайтинга и маркет-мейкинга. Снижение комиссионных доходов от брокерских услуг было в первую очередь обусловлено снижением объема в результате уменьшения количества сделок, главным образом из-за ухудшения конъюнктуры фондового рынка и макроэкономической неопределенности. Реализуя стратегические меры и оставаясь в курсе тенденций рынка, мы сохраняем

уверенность в нашей способности справляться с этими вызовами и добиваться долгосрочного роста комиссионных доходов. Мы считаем, что это снижение не свидетельствует о более широкой тенденции и, напротив, в значительной степени объясняется высокой волатильностью на рынках капитала и геополитической и экономической ситуацией в мире за соответствующие периоды. Увеличение сборов за андеррайтинговые и маркетинговые услуги с 2022 по 2023 финансовый год было обусловлено главным образом увеличением объема и масштабы сделок на рынке долгового капитала, организованных нами, и уникальными рыночными возможностями, созданными пандемией Covid-19.

В 2022 финансовом году комиссионные доходы увеличились на \$119.2 млн, что на 55% больше по сравнению с 2021 финансовым годом. Это увеличение стало результатом увеличения комиссионных доходов от брокерских услуг на \$114.5 миллионов, главным образом в результате увеличения количества клиентских счетов в результате неорганических и органических усилий, включая расширение нашей сети розничных финансовых консультантов, увеличение объема предоставляемых аналитических отчетов доступных для нашей клиентской базы, а также значительное увеличение объема торгов и активность клиентов в результате интервенций правительства и банков и других событий в ответ на пандемию COVID-19 и, как следствие, возросшую волатильность рынка и экономическую неопределенность. У нас также увеличились комиссионные доходы по банковским услугам на \$6.2 млн в 2022 финансовом году по сравнению с 2021 финансовым годом.

### **Чистая прибыль по торговым ценным бумагам**

В следующей таблице представлена информация о наших чистых прибылях и убытках по торговым ценным бумагам за 2023, 2022 и 2021 финансовые годы:

	Реализованная чистая прибыль/ (убыток)	Нереализованная чистая прибыль/ (убыток)	Чистая прибыль по торговым ценным бумагам
2023 Финансовый год	\$ (36,226)	\$ 107,310	\$ 71,084
2022 Финансовый год	\$ 206,239	\$ (50,987)	\$ 155,252
2021 Финансовый год	\$ 20,135	\$ 8,672	\$ 28,807

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам составила \$71.1 млн в 2023 финансовом году по сравнению с \$155.3 млн в 2022 финансовом году. В 2023 финансовом году мы продали ценные бумаги с реализованной чистой прибылью в размере \$37.2 млн долларов. Эта реализованная прибыль была компенсирована реализованным чистым убытком в размере \$73.4 млн долларов, относящимся к акциям SPB Exchange, которые мы продали в 2023 финансовом году, в результате чего реализованный чистый убыток составил \$36.2 млн долларов. Аналогичным образом, позиции по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать по состоянию на 31 марта 2023 года, выросли на \$56.5 млн по сравнению с 31 марта 2022 года. В дополнение к этой нереализованной прибыли нереализованный убыток по акциям SPB Exchange в размере \$50.8 млн долларов, который был признан в предыдущие периоды, был реклассифицирован в реализованный чистый убыток в течение 2023 финансового года, что привело к нереализованной чистой прибыли в размере \$107.3 млн за указанный финансовый год.

Основными факторами, способствовавшими увеличению реализованной чистой прибыли по торговым ценным бумагам в течение 2022 финансового года по сравнению с 2021 финансовым годом, стала продажа паев SPB Exchange ETF и других акций SPB Exchange, которыми мы владели. В течение 2022 финансового года мы обменяли около 12.5 млн акций SPB Exchange, которые хранились на нашем собственном торговом счете, на паи в ETF SPB Exchange. В результате в 2022 финансовом году мы признали реализованную чистую прибыль от продажи торговых ценных бумаг в размере \$206.2 млн. В основном в результате российско-украинского конфликта и его влияния на рынки ценных бумаг мы понесли нереализованные чистые убытки по открытым торговым позициям в размере \$51.0 млн. В результате вышеизложенного в течение 2022 финансового года мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$155.3 млн.

### **Процентный доход**

В следующей таблице представлена информация о наших доходах от процентного дохода за представленные финансовые годы:

	За год, закончившийся 31 марта,						
	2023	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения	2021 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения
Процентный доход по маржинальному кредитованию	\$ 34,558	\$ 14,164	\$ 20,394	144 %	\$ 3,163	\$ 11,001	348 %
Процентный доход по торговым ценным бумагам	178,288	78,327	99,961	128 %	21,913	56,414	257 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	43,486	4,617	38,869	842 %	384	4,233	1,102 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	27,003	22,437	4,566	20 %	11,238	11,199	100 %
Процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам, а также ограниченными денежным средствам	9,836	1,658	8,178	493 %	1,630	28	2 %
Процентный доход от дивидендов	1,524	406	1,118	275 %	146	260	178 %
<b>Процентные доходы, итого</b>	<b>294,695</b>	<b>121,609</b>	<b>173,086</b>	<b>142 %</b>	<b>38,474</b>	<b>83,135</b>	<b>216 %</b>

В следующей таблице представлены компоненты нашего процентного дохода в процентах от общего процентного дохода, нетто за представленные финансовые годы:

	За год, закончившийся 31 марта,		
	2023	2022 (Пересчет)	2021 (Пересчет)
	(в % от общего процентного дохода)		
Процентный доход по маржинальному кредитованию	12 %	12 %	8 %
Процентный доход по торговым ценным бумагам	60 %	64 %	57 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	15 %	4 %	1 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	9 %	19 %	30 %
Процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам, а также ограниченными денежным средствам	3 %	1 %	4 %
Процентный доход от дивидендов	1 %	—	—
<b>Процентные доходы, итого</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

В 2023 финансовом году процентный доход составил \$294.7 млн, что представляет собой увеличение на \$173.1 млн, или на 142%, по сравнению с 2022 финансовым годом. Увеличение процентного дохода было в первую очередь связано с увеличением процентного дохода от торговых ценных бумаг на \$99.96 млн, или на 128%, что в свою очередь, явилось результатом увеличения общего размера нашего торгового портфеля в период между двумя финансовыми годами и увеличения доли облигаций в нашем торговом портфеле в период между двумя финансовыми годами. По состоянию на 31 марта 2023 года у нас было торговых ценных бумаг на сумму 2.4 млрд по сравнению с 1.2 млрд по состоянию на 31 марта 2022 года. Кроме того, за два финансовых года процентный доход по займам, выданным клиентам, увеличился на \$38.9 млн, или на 842%, что в основном было связано с увеличением объема выданных ипотечных кредитов и приобретением необеспеченных банковских потребительских кредитов у нашего аффилированного лица FFIN Credit. Объем выданных нами кредитов увеличился на \$733.8 млн, или на 794%, с \$92.4 млн по состоянию на 31 марта 2022 года до \$826.3 млн по состоянию на 31 марта 2023 года. Кроме того, мы получили увеличение процентного дохода по маржинальным кредитам клиентам на \$20.4 млн, или на 144%, в результате более активного использования маржинальных кредитования нашими клиентами, включая нашу дочернюю компанию FST Belize, в период между двумя финансовыми годами. Более того, этот рост был вызван увеличением объемов кредитования и процентной ставки.

В 2022 финансовом году процентный доход увеличился на \$83.1 млн, или на 216% по сравнению с 2021 финансовым годом. Увеличение процентного дохода стало результатом роста общего объема нашего торгового портфеля и увеличения доли облигаций в общем объеме торгового портфеля. В 2022 финансовом году мы перевели большую часть нашего портфеля из акций в долговые обязательства, чтобы воспользоваться

преимуществами выгодного рынка облигаций. Кроме того, мы признали увеличение процентного дохода на \$4.2 млн, или на 1,102% по новым кредитам, выданным клиентам Freedom Bank KZ. Кроме того увеличился процентный доход по маржинальному кредитованию клиентов на \$11.0 миллионов долларов, или на 348%, в результате более активного использования маржинального кредитования для совершения сделок нашими клиентами, включая нашу дочернюю компанию FST Belize, в период между двумя финансовыми годами.

#### ***Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой***

За финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, мы получили чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$52.2 млн по сравнению с чистой прибылью в размере \$3.8 млн за финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 года. Изменение произошло главным образом из-за чистой прибыли в размере \$45.7 млн нашей дочерней компании Freedom Bank KZ в финансовом году, закончившемся 31 марта 2023 года, от покупки и продажи иностранной валюты, поскольку объем валютных операций, проведенных этой дочерней компанией, увеличился на 701% в финансовом году, закончившемся 31 марта 2023 года по сравнению с финансовым годом, закончившимся 31 марта 2022 года. Этот чистый прирост был в первую очередь результатом укрепления казахстанского тенге по отношению к российскому рублю примерно на 16% в течение 2023 финансового года.

За финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 года, мы получили чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$3.8 млн по сравнению с чистой прибылью в размере \$557.0 тыс за год, закончившийся 31 марта 2021 года. Основной причиной чистой прибыли в 2022 финансовом году стало снижение курса казахстанского тенге по отношению к доллару на 9.4%. Из-за большого объема чистых обязательств, деноминированных в долларах США, хранящихся в нашей дочерней компании Freedom Bank KZ, мы признали чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$3.7 млн в 2022 финансовом году из общего убытка в размере \$5.9 млн. Кроме того, мы получили чистую прибыль по операциям с иностранной валютой, связанным с покупкой и продажей иностранной валюты, в размере \$7.8 млн в результате увеличения объема операций по обмену валюты.

#### ***Чистый убыток по производным финансовым инструментам***

За финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, мы реализовали чистый убыток по производным финансовым инструментам в размере \$64.8 млн по сравнению с реализованной чистой прибылью в размере \$946 тыс и \$86 тыс за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2022 и 2021 годов. Изменение было в первую очередь связано с нашей дочерней компанией Freedom Bank KZ, которая понесла чистый убыток в размере \$65 млн за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года. Freedom Bank KZ заключал валютные свопы в основном через KASE и MOEX, чтобы диверсифицировать свои источники финансирования. Изменения за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2022 и 2021 годов, были связаны с нашими дочерними компаниями, Freedom Bank KZ и Freedom KZ.

#### ***Доход от страхового андеррайтинга***

За финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, наш доход от страхового андеррайтинга составил \$115.4 млн, увеличившись на \$42.4 млн, или на 58% по сравнению с финансовым годом, закончившимся 31 марта 2022 года. Увеличение было в первую очередь связано с увеличением дохода от страхового андеррайтинга на \$60.2 млн, или на 78%, от страховых премий в период с 2022 по 2023 финансовый год в связи с расширением наших страховых операций в период между двумя финансовыми годами. Таким образом, количество действующих договоров страхования увеличилось и по состоянию на 31 марта 2023 года составило 681,667 по сравнению с 558,530 по состоянию на 31 марта 2022 года. Более того, 1 сентября 2022 года мы приобрели страховую компанию Лондон-Алматы. Это увеличение дохода от страховых премий было частично компенсировано ростом отрицательного изменения резерва незаработанных премий на \$14.0 млн, или на 376%, и увеличением изменения переданных премий по перестрахованию на \$3.8 млн, или на 905%, в каждом случае с 2022 по 2023 финансовый год, также из-за расширения деятельности, что отражается в увеличении числа действующих контрактов и приобретении компании Лондон-Алматы.

За финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 года, наш доход от страхового андеррайтинга составил \$73.0 млн, увеличившись на \$10.0 млн, или на 16%, по сравнению с финансовым годом, закончившимся 31 марта 2021 года. Увеличение было в основном связано с увеличением дохода от страхового андеррайтинга на \$5.4 млн, или на 8%, от страховых премий с 2021 по 2022 финансовый год в связи с расширением наших страховых операций в период между двумя финансовыми годами, включая увеличение количества действующих договоров

страхования до 558,530 по состоянию на март 31 марта 2022 года по сравнению с 376,676 по состоянию на 31 марта 2021 года. Увеличение доходов от страхового андеррайтинга также было обусловлено снижением переданных премий на перестрахование на \$3.6 млн, или на 49%, и снижением отрицательного изменения резерва незаработанных премий на \$989 тыс, или на 70% нетто. В следующей таблице представлена информация о наших доходах от страхового андеррайтинга за представленные финансовые годы.

	За год, закончившийся 31 марта						
	2023	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения	2021 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения
Страховые премии	\$ 137,346	\$ 77,131	\$ 60,215	78 %	\$ 71,682	\$ 5,449	8 %
Переданные премии на перестрахование	\$ (4,252)	\$ (423)	\$ (3,829)	905 %	\$ (1,412)	\$ 989	(70) %
Изменение резерва незаработанных премий, нетто	\$ (17,723)	\$ (3,727)	\$ (13,996)	376 %	\$ (7,319)	\$ 3,592	(49) %
<b>Доход от страхового андеррайтинга</b>	<b>\$ 115,371</b>	<b>\$ 72,981</b>	<b>\$ 42,390</b>	<b>58 %</b>	<b>\$ 62,951</b>	<b>\$ 10,030</b>	<b>16 %</b>

## Расходы

В следующей таблице представлена информация о наших общих расходах за представленные периоды.

	За год, закончившийся 31 марта,						
	2023	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения	2021 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения
Комиссионные расходы	\$ 65,660	\$ 85,909	\$ (20,249)	(24) %	\$ 70,537	\$ 15,372	22 %
Процентные расходы	208,947	76,947	132,000	172 %	22,444	54,503	243 %
Понесенные страховые убытки за вычетом перестрахования	77,329	54,447	22,882	42 %	52,405	2,042	4 %
Заработная плата и бонусы	81,819	46,288	35,531	77 %	23,435	22,853	98 %
Профессиональные услуги	17,006	12,682	4,324	34 %	4,430	8,252	186 %
Расходы по вознаграждениям на основе акций	9,293	7,859	1,434	18 %	114	7,745	6,794 %
Расходы на рекламу	14,059	11,916	2,143	18 %	6,971	4,945	71 %
Общие и административные расходы	59,971	23,533	36,438	155 %	11,118	12,415	112 %
Формирование резерва под обесценение	29,119	2,502	26,617	1,064 %	1,590	912	57 %
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(3,448)	4,014	(7,462)	(186) %	2,034	1,980	97 %
<b>Итого расходы</b>	<b>\$ 559,755</b>	<b>\$ 326,097</b>	<b>\$ 233,658</b>	<b>72 %</b>	<b>\$ 195,078</b>	<b>\$ 131,019</b>	<b>67 %</b>

В следующей таблице указаны компоненты наших расходов в процентах от общих расходов за представленные финансовые годы.

	За год, закончившийся 31 марта,		
	2023	2022 (Пересчет)	2021 (Пересчет)
Комиссионные расходы	12 %	26 %	36 %
Процентные расходы	37 %	24 %	12 %
Понесенные страховые убытки за вычетом перестрахования	14 %	17 %	27 %
Заработная плата и бонусы	15 %	14 %	12 %
Профессиональные услуги	3 %	4 %	2 %
Расходы по вознаграждениям на основе акций	2 %	2 %	— %

Расходы на рекламу	3 %	4 %	4 %
Общие и административные расходы	11 %	7 %	6 %
Формирование резерва под обесценение	5 %	1 %	1 %
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(1) %	1 %	1 %
<b>Итого расходы</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

За 2023 финансовый год мы понесли итого расходы в размере \$559.8 млн, что на 72% больше по сравнению с итоговыми расходами в размере \$326.1 млн за 2022 финансовый год. Увеличение было обусловлено увеличением процентных расходов и ростом нашего бизнеса в целом, в первую очередь в связи с увеличением административных расходов и комиссионных сборов в связи с ростом нашей деятельности, приносящей доход, и реализацией наших целей по приобретению.

В 2022 финансовом году мы понесли итого расходы, нетто в размере 326.1 млн, что на 67% больше по сравнению с 2021 финансовым годом. Расходы увеличились по мере роста нашего бизнеса в целом в течение 2022 финансового года, главным образом в связи с соответствующими административными расходами и сборами, связанными с ростом нашей деятельности, приносящей доход, и реализацией наших целей по приобретению.

### ***Комиссионные расходы***

Комиссионные расходы уменьшились на \$20.2 млн, или на 24%, в 2023 в 2023 финансовом году по сравнению с 2022 финансовым годом. Произошло увеличение комиссионных расходов на банковские услуги на \$3.8 млн и расходов на агентские сборы на \$11.1 млн, которые были компенсированы снижением комиссионных расходов на брокерские услуги на \$34.2 млн в связи с использованием нового прайм-брокера в 2023 финансовом году, в результате чего изменился состав операций по движению ордеров, которые тарифицировались по более низким ставкам, чем в 2022 финансовом году. Снижение расходов на брокерские комиссии также было связано с уменьшением объема сделок, совершенных нашими брокерскими клиентами в период между двумя финансовыми годами. Как правило, мы ожидаем, что комиссионные расходы будут увеличиваться и уменьшаться в соответствии с увеличением и уменьшением комиссионных доходов.

Комиссионные расходы увеличились на \$15.4 млн, или на 22% в 2022 финансовом году по сравнению с 2021 финансовым годом. Увеличение было обусловлено увеличением расходов на агентские вознаграждения на \$12.4 млн и увеличением расходов на комиссионные за банковские услуги на \$6.3 млн, что было частично компенсировано снижением брокерских комиссий на \$6.9 млн. Увеличение расходов на агентские вознаграждения было в первую очередь связано с запуском нами в 2022 финансовом году нового продукта по страхованию кредитов, что привело к увеличению расходов на агентские комиссионные.

### ***Процентные расходы***

В 2023 финансовом году процентные расходы увеличились на \$132 млн, или на 172%, по сравнению с 2022 финансовым годом. Увеличение процентных расходов было в основном связано с увеличением процентных расходов по краткосрочному финансированию через обязательства по соглашениям РЕПО на \$100.4 млн, или на 172%, в связи с увеличением объема такого финансирования, осуществленного нами в 2023 финансовом году, и увеличением на \$24 млн, или на 147% процентов по депозитам клиентов. В 2023 финансовом году мы увеличили объем нашего краткосрочного финансирования за счет обязательства по соглашениям РЕПО, главным образом для финансирования нашего инвестиционного портфеля. Увеличение процентов по депозитам клиентов стало результатом роста нашей банковской клиентской базы в связи с расширением операций Freedom Bank KZ в период между двумя финансовыми годами. По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года обязательства банковских клиентов Freedom Bank KZ составляли \$1.3 миллиарда и \$246.3 млн соответственно.

В 2022 финансовом году процентные расходы увеличились на \$54.5 млн, или на 243%, по сравнению с 2021 финансовым годом. Увеличение процентных расходов в первую очередь связано с увеличением объема краткосрочного финансирования через обязательства по соглашениям РЕПО на \$47.3 млн, или на 433% и увеличением процентов по депозитам клиентов на \$9.0 миллионов. В течение 2022 финансового года мы увеличили объем краткосрочного финансирования через обязательства по соглашениям РЕПО, главным образом

для финансирования нашего инвестиционного портфеля. Увеличение процентов по депозитам клиентов стало результатом роста депозитных счетов клиентов.

### ***Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования***

В 2023 финансовом году объем понесенных страховых выплат за вычетом перестрахования увеличился на \$22.9 млн, или на 42%, по сравнению с финансовым годом, закончившимся 31 марта 2022 года. Увеличение было в основном связано с увеличением прочих расходов по страхованию на \$17.2 млн, или на 128%, которые в основном представлены суммами погашения по пенсионному аннуитету при расторжении договора, увеличением расходов по страховым выплатам на \$9.3 млн, или на 82%, за год, закончившийся 31 марта 2023 года, и доля перестраховщиков в выплатах по страховым случаям увеличилась на \$570 тыс, или на 59% по сравнению с годом, закончившимся 31 марта 2022 года, в каждом случае в связи с расширением наших страховых операций между двумя периодами. Это увеличение было частично компенсировано сокращением расходов на создание страхового резерва на \$4.2 млн, или на 14%, в период между двумя финансовыми годами.

В 2022 финансовом году объем понесенных страховых выплат за вычетом перестрахования увеличился на \$2.0 млн, или 4%, по сравнению с финансовым годом, закончившимся 31 марта 2021 года. Увеличение было в основном связано с увеличением прочих расходов по страхованию на \$11.3 млн, или на 541%, которые в основном представлены суммами погашения по пенсионному аннуитету при расторжении договора, и увеличением расходов по страховым выплатам на \$6.3 млн, или на 125%, за год, закончившийся 31 марта 2022 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 марта 2021 года, в каждом случае в связи с расширением наших страховых операций между двумя периодами. Увеличение было частично компенсировано снижением расходов на создание страхового резерва на \$14.8 млн, или на 33%, в период между двумя финансовыми годами.

### ***Заработная плата и бонусы***

В 2023 финансовом году расходы компании на заработную плату и бонусы составили \$81.8 млн, что на \$35.5 млн или 77% больше, чем расходы на заработную плату и бонусы в размере \$46.3 млн в 2022 финансовом году. Этот рост можно объяснить расширением нашей деятельности в целом и, в свою очередь, увеличением численности нашей рабочей силы за счет найма и приобретений.

В 2022 финансовом году наши расходы на заработную плату и бонусы составили \$46.3 млн, что на 22,9 млн или 98% больше, чем расходы на заработную плату и бонусы в размере \$23.4 млн в 2021 финансовом году. Увеличение произошло за счет расширения нашей рабочей силы за счет найма в 2022 финансовом году.

### ***Профессиональные услуги***

В 2023 финансовом году наши расходы на профессиональные услуги составили \$17.0 млн, что представляет собой увеличение на \$4.3 млн, или на 34% по сравнению с \$12.7 млн в 2022 финансовом году. Увеличение было обусловлено консалтинговыми услугами, предоставленными в связи с приобретением новых компаний и общим расширением нашего бизнеса и операций.

В 2022 финансовом году расходы на профессиональные услуги составили \$12.7 млн, увеличившись на \$8.3 млн, или на 186%, по сравнению с расходами на профессиональные услуги в размере \$4.4 млн в 2021 финансовом году. Это увеличение можно объяснить общим расширением нашего бизнеса и операций в период между двумя финансовыми годами.

### ***Расходы по вознаграждениям на основе акций***

В 2023 финансовом году наши расходы по вознаграждениям на основе акций составили \$9.3 млн, что представляет собой увеличение на \$1.4 млн, или на 18% по сравнению с расходами по вознаграждениям на основе акций в размере \$7.9 млн в 2022 финансовом году. Увеличение может быть связано с переводом нескольких сотрудников наших бывших российских дочерних компаний в казахстанские дочерние компании в течение 2023 финансового года. Эти сотрудники владели в общей сложности 195,000 акциями, что способствовало увеличению расходов по вознаграждениям на основе акций.

В 2022 финансовом году наши расходы по вознаграждениям на основе акций составили \$7.9 млн, увеличившись на \$7.7 млн, или на 6,794%, по сравнению с расходами по вознаграждениям на основе акций в размере \$114 тыс в 2021 финансовом году. Это увеличение произошло главным образом за счет того, что FRHC предоставила в мае 2021 года ограниченные акции на общую сумму 1,031,500 обыкновенных акций 56 нашим сотрудникам и консультантам, в том числе двум исполнительным директорам Компании.

### ***Расходы на рекламу***

Расходы на рекламу в 2023 финансовом году составили \$14.1 млн, что представляет собой увеличение на \$2.1 млн или на 18% по сравнению с расходами на рекламу в размере \$11.9 млн в 2022 финансовом году. Основной причиной такого увеличения стали увеличенные расходы Bank KZ на рекламу, что в первую очередь было связано с внедрением новых кредитных продуктов, таких как цифровая ипотека и цифровые автокредиты. Кроме того, реализация государственной ипотечной программы “7-20-25” привела к увеличению расходов на рекламные кампании.

В 2022 финансовом году расходы на рекламу составили \$11.9 млн, что на \$4.9 млн или 71% больше, чем расходы на рекламу в размере \$7.0 млн в 2021 финансовом году. Увеличение было в основном связано с ростом клиентской базы Freedom EU, что, следовательно, привело к увеличению использования поставщиков услуг онлайн-маркетинга.

### ***Общие и административные расходы***

Общие и административные расходы за 2023 финансовый год составили \$60.0 миллионов долларов, что представляет собой увеличение на \$36.4 млн или на 155% по сравнению с общими и административными расходами в размере \$23.5 млн за 2022 финансовый год. Увеличение было связано с увеличением расходов на благотворительность и спонсорство на \$12.9 млн связанные с гуманитарной помощью, которую мы оказали базирующемуся в Украине благотворительному фонду в связи с российско-украинским конфликтом, увеличением расходов на поддержку программного обеспечения на \$2.4 млн в связи с расширением нашей инфраструктуры программного обеспечения и внедрением систем для поддержки нашей деятельности, увеличение штрафов, пеней и неустойки на \$2.8 млн в основном из-за штрафных санкций, наложенных местным регулирующим органом на дочернюю компанию Компании за несоблюдение нормативных требований, увеличение стоимости услуг связи на \$2.6 млн в связи с внедрением услуг SMS-информирования для банковских операций Bank KZ, увеличение амортизации на \$1.7 млн в связи с расширением бизнеса и приобретением новых материальных активов и увеличение прочих операционных расходов на \$3.6 млн, связанное с нашим общим органическим ростом.

Общие и административные расходы за 2022 финансовый год составили \$23.5 млн, что представляет собой увеличение на \$12.4 млн или на 112% по сравнению с общими и административными расходами в размере \$11.1 млн за 2021 финансовый год. Увеличение было обусловлено увеличением износа на \$0.7 млн в связи с приобретением новых материальных активов, расходами на поддержку программного обеспечения на \$1.6 млн, главным образом в связи с внедрением новых лицензий на программное обеспечение, увеличением услуг связи на \$1.0 млн и увеличением прочих операционных расходов на \$4.2 млн, связанных с наш общий органический рост.

### ***Формирование резерва под обесценение***

В 2023 финансовом году мы признали резерв под обесценение в размере \$29.1 млн по сравнению с резервом под обесценение в размере \$2.5 млн в 2022 финансовом году. Увеличение было в первую очередь связано с ростом кредитного портфеля Freedom Bank KZ, поскольку большая часть резервов начисляется по кредитным продуктам. Кроме того, в 2023 финансовом году мы начислили единовременные расходы по резервированию денежных средств клиентов брокерской компании с ограниченным доступом, наличных средств и их эквивалентов, а также выданных кредитов, которые были удержаны в украинском банке из-за российско-украинского конфликта.

### ***Прочие (доходы)/расходы, нетто***

В 2023 финансовом году прочие расходы, нетто, составили \$3.4 млн, что на \$7.5 млн или на 186% меньше по сравнению с прочими доходами, нетто, составившие \$4.0 млн в 2022 финансовом году. Это снижение было вызвано главным образом чистым реализованным убытком в размере \$5,4 млн от переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, компании Freedom Finance Life в 2023 финансовом году. Повышенная волатильность рынка, вызванная геополитической ситуацией и замедлением мировой экономики, привела к переоценке наших ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, на 2023 финансовый год.

В 2022 финансовом году прочие расходы, нетто, увеличились на 97% по сравнению с 2021 финансовым годом. Это увеличение было вызвано экономической неопределенностью в течение 2022 финансового года, вызванной российско-украинским конфликтом, который начался в четвертом квартале 2022 финансового года, в результате чего мы признали убыток от обесценения гудвила в отношении Freedom UA. В результате конфликта Freedom UA понесла значительные убытки и не смогла продолжать получать достаточный доход, чтобы покрыть все такие убытки.

### **Расходы по налогу на прибыль**

В 2023, 2022 и 2021 годах чистая прибыль до налогообложения составила \$235.9 млн, \$363.7 млн и \$151.8 млн, соответственно. Эффективная налоговая ставка на 2023 финансовый год увеличилась до 18.1%, с 10.6% в 2022 финансовом году в результате изменений в структуре доходов, которые мы получили от нашей операционной деятельности, и налогового режима этих доходов в различных юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, наряду с дополнительным налогом на GILTI в США. Несмотря на снижение нашей чистой прибыли до налогообложения на \$127.8 млн в результате повышения нашей эффективной налоговой ставки, наши расходы по налогу на прибыль в 2023 финансовом году увеличились на \$4.2 млн.

### **Чистый доход от продолжающейся деятельности**

В результате вышеуказанных факторов за годы, закончившиеся 31 марта 2023 г., 31 марта 2022 г. и 31 марта 2021 г., мы признали чистую прибыль от продолжающейся деятельности в размере \$193.2 млн, \$325.1 млн и \$128.5 млн соответственно.

### **Чистая прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности**

Чистая прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности представляет собой чистую прибыль или убыток от наших бывших дочерних компаний в России, которые классифицируются как прекращенная деятельность. Чистая прибыль от прекращенной деятельности составила \$12.4 млн за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, по сравнению с чистым убытком от прекращенной деятельности в размере \$104.2 млн за финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 года, и чистой прибылью от прекращенной деятельности в размере \$21.8 млн за финансовый год, закончившийся 31 марта 2021 года.

Положительное изменение в размере \$116.6 млн с 2022 по 2023 финансовый год вплоть до 28 февраля 2023 года (дата выбытия) было в основном обусловлено увеличением чистой прибыли по торговым ценным бумагам на сумму \$100.7 млн в результате положительной переоценки ценных бумаг, хранящихся на нашем собственном счете, в течение одиннадцати месяцев, закончившихся 28 февраля 2023 года. Кроме того, чистая прибыль от операций с иностранной валютой увеличилась на \$85.5 млн в результате укрепления российского рубля на 11% по отношению к доллару США в течение одиннадцати месяцев, закончившихся 28 февраля 2023 года. Процентный доход увеличился на \$25.0 млн в связи с увеличением процентного дохода, полученного по маржинального кредитования клиентам, в результате увеличения использования клиентами маржинальных кредитов для совершения сделок. Эти изменения были частично компенсированы увеличением расходов на заработную плату и премии на \$19.9 млн в результате увеличения средней численности сотрудников и убытка от продажи российского сегмента в размере \$51.5 млн (включая кумулятивную корректировку пересчета в размере \$25.4 миллиона долл. млн, реклассифицированный из накопленного прочего совокупного убытка в консолидированном бухгалтерском балансе на дату выбытия).

### **Чистый доход**

В результате вышеуказанных факторов в 2023 финансовом году у нас была чистая прибыль в размере \$205.6 млн по сравнению с \$220.9 млн в 2022 финансовом году, что на 7% меньше, а в 2022 финансовом году у нас была чистая прибыль в размере \$220.9 млн по сравнению со \$150.3 млн в 2021 финансовом году, увеличившись на 47%.

### **Неконтролирующая доля участия**

Мы отражаем 91% владения Аскара Таштитова Freedom UA как неконтролирующую долю в наших консолидированных отчетах о финансовом состоянии, консолидированных отчетах о совокупном доходе, консолидированных отчетах об изменениях в капитале и консолидированных отчетах о движении денежных средств, и мы определили, что Freedom UA является компанией с переменной долей участия (VIE). Финансовую информацию, касающуюся VIE, смотрите в разделе "Консолидация предприятий с переменной долей участия" в примечании 2 "Основные принципы учетной политики" в п. 8 Части II настоящего годового отчета. Мы признали доход, относящийся к неконтролирующей доле участия, в размере \$446.0 тыс за 2023 финансовый год по сравнению с чистым убытком, относящимся к неконтролирующей доле участия, в размере \$6.6 млн за 2022 финансовый год. Изменение было в значительной степени вызвано острой ситуацией в связи с российско-украинским конфликтом в 2022 финансовом году и его влиянием на рынки ценных бумаг, где Freedom UA удерживала большую часть своих открытых позиций по ценным бумагам, в результате чего мы признали

нереализованный чистый убыток по открытым торговым позициям в 2022 финансовом году, в то время как соответствующие ценные бумаги в 2023 финансовом году ситуация на рынках постепенно улучшалась.

### Корректировки при пересчете иностранной валюты за вычетом налога

В связи с повышением курса российского рубля на 5% по отношению к доллару США и укреплением казахстанского тенге на 4.4% по отношению к доллару США на конец 2023 финансового года по сравнению с концом 2022 финансового года мы понесли убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$5.2 млн за 2023 финансовый год, а также по сравнению с убытком от пересчета иностранной валюты в размере \$20.6 млн в 2022 финансовом году. В 2021 финансовом году мы получили прибыль от пересчета иностранной валюты в размере \$2.8 млн в результате укрепления российского рубля на 2.6% и казахстанского тенге на 4.8% по отношению к доллару США.

### Результаты деятельности сегментов

Исторически мы вели деятельность как единый операционный сегмент. В связи с планируемой реструктуризацией нашей деятельности и отделением наших российских дочерних компаний в сочетании с нашим продолжающимся расширением, мы приняли решение разделить нашу деятельность географически на пять региональных сегментов: Центральная Азия и Восточная Европа (ранее являвшаяся частью Центральной Азии), Европа, за исключением Восточной Европы, Соединенные Штаты, Россия и Ближний Восток/Кавказ. В результате выбывания наших российских дочерних компаний, которое завершилось в феврале 2023 года, мы управляем нашей деятельностью в четырех региональных сегментах. Эти операционные сегменты основаны на том, как наш главный операционный директор будет принимать решения о распределении ресурсов и оценке деятельности. Общая выручка, нетто, которая относится к нашим сегментам, представлена в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 марта						
	2023	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменени	2021 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменени
Центральная Азия и Восточная Европа	566,050	222,989	\$ 343,061	154 %	\$ 140,144	\$ 82,845	59 %
Европа, за исключением Восточной Европы	216,518	457,662	(241,144)	(53) %	197,653	260,009	132 %
Соединенные Штаты	13,082	9,139	3,943	43 %	9,086	53	1 %
Ближний Восток/ Кавказ	43	—	43	100 %	—	—	— %
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>\$ 795,693</b>	<b>\$ 689,790</b>	<b>\$ 105,903</b>	<b>15 %</b>	<b>\$ 346,883</b>	<b>\$ 342,907</b>	<b>99 %</b>

В течение 2023 финансового года итоговая выручка, нетто увеличилась во всех наших региональных операционных сегментах, кроме Европы, в сравнении с 2022 финансовым годом. В течение 2022 финансового года итоговая выручка, нетто увеличилась в каждом из наших региональных операционных сегментов в сравнении с 2021 финансовым годом. Увеличение общей чистой выручки в 2023 финансовом году по сравнению с 2022 финансовым годом и в 2022 финансовом году по сравнению с 2021 финансовым годом было обусловлено следующим:

- Итого выручка, нетто в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы увеличилась на \$343.1 млн, или 154%, до \$566.1 млн в 2023 финансовом году по сравнению с \$223 млн в 2022 финансовом году. Увеличение в основном связано с увеличением процентного дохода за счет процентов, полученных по ценным бумагам в нашем торговом портфеле, и процентов, начисленных по банковским кредитам, предоставленным клиентам. Кроме того, рост был обусловлен увеличением чистой прибыли по торговым ценным бумагам, а также комиссионных доходов в результате роста нашего торгового портфеля и брокерской деятельности в сегменте Центральной Азии и Восточной Европы. Увеличение также было связано с увеличением чистой прибыли по операциям с иностранной валютой, что в основном было обусловлено увеличением операций по дилингу с иностранной валютой в этом сегменте. Это увеличение было частично компенсировано чистым убытком по деривативам в 2023 финансовом году, тогда как в 2022 финансовом году по деривативам была получена чистая прибыль.

Итого выручка, нетто в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы, увеличилась на \$82.8 млн, или 59%, до \$223 млн в 2022 финансовом году по сравнению со \$140.1 млн в 2021 финансовом году в результате увеличения процентов, полученных по ценным бумагам в нашем торговом портфеле, и увеличения процентов, начисленных по банковским кредитам клиентам. Кроме того, увеличение было связано с увеличением доходов от страховой деятельности в связи с расширением нашего страхового бизнеса между двумя финансовыми годами. Комиссионные доходы в этом сегменте увеличились примерно на \$3.1 млн с 2021 по 2022 финансовый год.

- Итого выручка, нетто в Европе, за исключением сегмента Восточной Европы, снизилась на \$241.1 млн, или 53%, до \$216.5 млн в 2023 финансовом году по сравнению с \$457.7 млн в 2022 финансовом году. Снижение в основном связано с уменьшением комиссионных доходов в связи с уменьшением количества активных брокерских клиентов в этом сегменте и уменьшением объема транзакций на одного клиента, в каждом случае в первую очередь связанных с транзакциями FST Belize. Снижение выручки также было связано с уменьшением чистой прибыли от торговых ценных бумаг в результате относительно более низкой торговой активности в этом сегменте в 2023 финансовом году по сравнению с 2022 финансовым годом, а также из-за переоценки нашего собственного инвестиционного портфеля в 2023 финансовом году, поскольку в результате чего стоимость нашего собственного инвестиционного портфеля значительно снизилась. Снижение общей выручки, нетто в этом сегменте, также может быть связано с исключительно большой прибылью, которую мы получили от продажи паев ETF SPB Exchange и акций SPB Exchange в 2022 финансовом году. Общий доход, нетто в Европе, за исключением сегмента Восточной Европы, увеличился на \$260 млн, или 132%, до \$457.7 млн в 2022 финансовом году по сравнению с \$197.7 млн в 2021 финансовом году. Этот рост был обусловлен увеличением комиссионных доходов в 2022 финансовый год в связи с увеличением размера нашей клиентской базы в этом сегменте и объема транзакций на одного клиента. Увеличение общей чистой выручки также было связано с чистой прибылью от торговых ценных бумаг в 2022 финансовом году в результате реализации прибыли от продажи паев ETF SPB Exchange и акций SPB Exchange в нашем собственном инвестиционном портфеле.
- Итого выручка, нетто в нашем сегменте США увеличилась на \$3.9 млн, или на 43%, в 2023 финансовом году по сравнению с 2022 финансовым сегмент. Увеличение также было частично компенсировано чистым убытком от операций с иностранной валютой в этом сегменте в 2023 финансовом году. В 2022 финансовом году общая чистая выручка в нашем сегменте США составила \$9.1 млн по сравнению с \$9.1 млн в 2021 финансовом году, увеличившись на \$53 тыс., или 1%.
- Итого выручка, нетто в сегменте Ближнего Востока и Кавказа, составила \$43 тыс. за 2023 финансовый год. Эта выручка была связана с процентным доходом и чистой прибылью от операций с иностранной валютой. Мы не признавали выручку в нашем сегменте Ближнего Востока и Кавказа в 2022 или 2021 финансовом году, поскольку мы начали процесс формирования наших дочерних компаний в Азербайджане и Армении и налаживания их деятельности в 2023 финансовом году. Мы не создавали нашу дочернюю компанию в ОАЭ до апреля 2022 года и все еще находимся в процессе налаживания своей деятельности.

Итого расходы, нетто связанные с нашими сегментами, представлены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 марта							
	2023	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменени	2021 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменени	
Центральная Азия и Восточная Европа	400,182	207,585	\$ 192,597	93 %	108,728	\$ 98,857	91 %	
Европа, за исключением	118,072	101,081	16,991	17 %	78,325	22,756	29 %	
Соединенные Штаты	39,465	17,151	22,314	130 %	8,010	9,141	114 %	
Ближний Восток/	2,036	280	1,756	627 %	15	265	1767 %	
<b>итого расходы, нетто</b>	<b>\$ 559,755</b>	<b>\$ 326,097</b>	<b>\$ 233,658</b>	<b>72 %</b>	<b>\$ 195,078</b>	<b>\$ 131,019</b>	<b>67 %</b>	

В 2023 финансовом году итого расходы, нетто увеличились в каждом из наших сегментов по сравнению с 2022 финансовым годом. Изменения в общих расходах, нетто в 2023 финансовом году по сравнению с 2022 финансовым годом и в 2022 финансовом году по сравнению с 2021 финансовым годом были обусловлены следующим:

- Итого расходы, нетто в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы увеличились на \$192.6 млн, или 93%, до \$400.2 млн в 2023 финансовом году по сравнению с \$207.6 млн в 2022 финансовом году. Увеличение в основном связано с увеличением процентных расходов, в основном проценты, выплаченные по договорам обратного выкупа ценных бумаг и по депозитам клиентов. Кроме того, увеличение общих расходов, нетто в этом сегменте, было связано с увеличением фонда заработной платы и премий, общих и административных расходов, а также расходов на рекламу. Кроме того, комиссионные расходы в данном сегменте увеличились, в основном, за счет увеличения комиссионных расходов по операциям по обмену валюты в связи с увеличением активности клиентов.

Итого расходы, нетто в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы увеличились на \$98.9 млн, или 91%, до \$207.6 млн в 2022 финансовом году по сравнению со \$108.7 млн в 2021 финансовом году. Это увеличение в основном связано с увеличением процентных расходов, что было вызвано увеличением процентов, выплаченных по договорам РЕПО ценных бумаг и депозитам клиентов. Кроме того, фонд заработной платы и премий, общехозяйственные и административные расходы в этом сегменте увеличились за счет увеличения фонда заработной платы, премий и административных расходов.

- Итого расходы, нетто, в Европе, за исключением сегмента Восточной Европы, увеличились на \$17 млн, или 17%, до \$118.1 млн в 2023 финансовом году по сравнению со \$101.1 млн в 2022 финансовом году. Изменение было связано с увеличением общих и административных расходов, а также созданием резерва под обесценение. Также произошло увеличение процентных расходов в связи с выплатой процентов клиентам по положительному остатку денежных средств.

Итого расходы, нетто, в Европе, за исключением региона Восточной Европы, увеличились на \$22.8 млн, или 29%, до \$101.1 млн в 2022 финансовом году по сравнению с \$78.3 млн в 2021 финансовом году. Увеличение было связано с увеличением профессиональных услуг, заработной платы и бонусов, а также общих и административных расходов.

- Итого расходы, нетто в нашем сегменте в США увеличились на \$22.3 млн, или на 130%, до \$39.5 млн в 2023 финансовом году по сравнению с \$17.2 млн в 2022 финансовом году. Это увеличение в основном связано с увеличением процентных расходов по обязательствам по соглашениям об обратном выкупе ценных бумаг. Кроме того, были увеличены расходы на компенсацию на основе акций, фонд заработной платы и бонусы, а также профессиональные услуги.

Итого расходы, нетто в нашем сегменте в США увеличились на \$9.1 млн, или на 114%, до \$17.2 млн в 2022 финансовом году по сравнению с \$8 млн в 2021 финансовом году, в основном из-за увеличения компенсационных расходов на акции, заработной платы, бонусов и профессиональных услуг.

- Итого расходы, нетто в нашем сегменте Ближнего Востока и Кавказа увеличились на \$1.8 млн, или 627%, до \$2 млн в 2023 финансовом году по сравнению с \$280 тыс. в 2022 финансовом году. Изменение было связано с увеличением фонда заработной платы и премий, общих и административных расходов, профессиональных услуг и расходов на рекламу. В 2022 и 2021 финансовом году итого расходы, нетто в нашем сегменте Ближнего Востока и Кавказа были незначительными и в основном были представлены фондом заработной платы и бонусами.

## Ликвидность и капитальные ресурсы

Ликвидность - это показатель нашей способности удовлетворять наши потенциальные потребности в денежных средствах для общих бизнес-целей. В течение периодов, охватываемых настоящим отчетом, наши операции финансировались в основном за счет сочетания имеющихся денежных средств в кассе, денежных средств, полученных в результате операций, доходов, полученных от нашей собственной торговли, и поступлений от продажи облигаций и других займов.

Мы регулярно отслеживаем и управляем нашим кредитным плечом и риском ликвидности с помощью различных комитетов и процессов, которые мы создали для поддержания соответствия требованиям к чистому капиталу и достаточности капитала, предъявляемым к брокерским компаниям по ценным бумагам и банкам в юрисдикциях, где мы ведем бизнес. Мы оцениваем наше кредитное плечо и риск ликвидности на основе соображений и допущений, связанных с рыночными факторами, а также другими факторами, включая объем доступного ликвидного капитала (т.е. сумму денежных средств и их эквивалентов, не инвестированных в наш операционный бизнес). Несмотря на то, что мы уверены в проводимом нами мониторинге и процессах управления рисками, значительная часть наших торговых ценных бумаг, денежных средств и их эквивалентов подпадает под действие соглашений об обеспечении. Это значительно повышает наш риск потерь в случае, если финансовые

рынки будут двигаться против наших позиций. Когда это происходит, это может негативно сказаться на нашей ликвидности, капитализации и бизнесе. Определенные рыночные условия могут повлиять на ликвидность наших активов, потенциально требуя от нас удерживать позиции дольше, чем ожидалось. На нашу ликвидность, капитализацию, прогнозируемую доходность инвестиций и результаты деятельности могут существенно повлиять рыночные события, которые мы не контролируем и которые могут привести к сбоям в нашей инвестиционной стратегии в отношении наших активов.

Мы сохраняем большую часть наших материальных активов в наличных деньгах и ценных бумагах, которые легко конвертируются в наличные деньги, включая государственный и квазигосударственный долг, а также высоколиквидные корпоративные акции и долговые обязательства. Наши финансовые инструменты и другие товарно-материальные запасы отражаются по справедливой стоимости и, как правило, должны быть легко реализуемы в большинстве рыночных условий. Ниже приводится определенная информация о наших активах по состоянию на представленные даты:

	По состоянию на 31 марта,	
	2023	2022
		(Пересчет)
Денежные средства и их эквиваленты <sup>(1)</sup>	\$ 581,417	\$ 225,464
Торговые ценные бумаги	\$ 2,412,556	\$ 1,158,377
Общие активы	\$ 5,084,558	\$ 3,230,347
Чистые ликвидные активы <sup>(2)</sup>	\$ 1,852,886	\$ 691,276

- (1) Из \$581.4 миллиона денежных средств и их эквивалентов, которыми мы располагали по состоянию на 31 марта 2023 года, \$29.8, миллиона, или приблизительно 5%, были предметом соглашений обратного репо. Для сравнения, по состоянию на 31 марта 2022 года у нас были денежные средства и их эквиваленты в размере \$225.5 миллионов, из которых \$19.9 миллионов, или 9%, были предметом соглашений обратного репо.

Сумма денежных средств и их эквивалентов, которыми мы располагаем, зависит от минимальных уровней, установленных регулируемыми органами для соблюдения требуемых норм и положений, включая достаточный уровень капитала и ликвидности для каждой организации.

- (2) Состоит из денежных средств и их эквивалентов, торговых ценных бумаг, а также маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности за вычетом обязательств по договорам обратного выкупа ценных бумаг. Сюда входят ликвидные активы, которыми владеют после вычета обязательств по договору обратного выкупа ценных бумаг.

По состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов общая сумма наших обязательств составляла \$4.3 миллиарда долларов и \$2.7 миллиарда долларов соответственно, включая обязательства клиентов в размере \$1.9 миллиарда долларов и \$765.6 миллиона долларов соответственно.

Мы финансируем наши активы в основном за счет приносящей доход деятельности и краткосрочных и долгосрочных механизмов финансирования.

## Движение денежных средств

В следующей таблице представлены наши денежные потоки за 2023, 2022 и 2021 финансовые годы:

	Год, закончивший ся 31 марта, 2023г.	Год, закончивший ся 31 марта, 2022г.	Год, закончивший ся 31 марта, 2021г.
		(Пересчет)	(Пересчет)
Чистые движения денежных средств (использованные в)/от операционной деятельности	\$ (951,683)	\$ (406,365)	\$ 529,397
Чистые движения денежных средств (использованные в)/от инвестиционной деятельности	(1,463,244)	(146,323)	6,346
Чистые движения денежных средств от финансовой деятельности	2,133,381	618,528	492,523
Эффект изменения валютного курса на денежные средства, их эквиваленты и денежные средства, ограниченные в использовании	78,191	(54,420)	(6,129)
<b>ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ</b>	<b>\$ (203,355)</b>	<b>\$ 11,420</b>	<b>\$ 1,022,137</b>

### *Чистые движения денежных средств (использованные в)/от операционной деятельности*

В течение 2023 финансового года чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности, составили \$951.7 млн по сравнению с чистыми денежными средствами, использованными в операционной деятельности в размере \$406.4 млн в течение 2022 финансового года, и чистыми денежными средствами, полученными от операционной деятельности в размере \$529.4 млн в течение 2021 финансового года. Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности в течение 2023 финансового года, были получены главным образом в результате изменений в операционных активах и обязательствах. Такие изменения включали изменения, приведенные в следующей таблице:

	Год, закончивший ся 31 марта, 2023г.	Год, закончивший ся 31 марта, 2022г.	Год, закончивший ся 31 марта, 2021г.
		(Пересчет)	(Пересчет)
(Увеличение)/уменьшение торговых ценных бумаг	\$ (1,019,191) <sup>(1)</sup>	\$ (608,622)	(466,591)
Увеличение/(уменьшение) клиентских обязательств	\$ 105,942 <sup>(2)</sup>	\$ (23,167)	432,245
(Увеличение)/уменьшение маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности	\$ (253,301) <sup>(3)</sup>	\$ (103,756)	20,972

(1) В результате увеличения количества ценных бумаг, хранящихся на нашем собственном счете.

(2) В результате увеличения средств на брокерских счетах новых и существующих клиентов.

(3) в результате увеличения объема дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию.

Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности в 2023 финансовом году, были в основном связаны с чистым оттоком денежных средств, связанным с увеличением объема торговых ценных бумаг и увеличением маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности, увеличение которых было частично компенсировано увеличением обязательств клиентов брокерской компании за этот период, что было вызвано увеличением количества клиентов счета клиентов в нашей дочерней компании Freedom Global.

### *Чистые движения денежных средств (использованные в)/от инвестиционной деятельности*

В течение 2023 финансового года чистые денежные средства, использованные нами в инвестиционной деятельности, составили \$1.5 млрд по сравнению с чистыми денежными средствами, использованными в инвестиционной деятельности в размере \$146.3 млн в течение 2022 финансового года, и чистыми денежными средствами, полученными в результате инвестиционной деятельности в размере \$6.3 млн в течение 2021 финансового года. В течение 2023 финансового года денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, были направлены на выдачу кредитов, за вычетом погашения клиентами, на сумму \$715.0 млн,

приобретение основных средств на сумму \$38.5 млн, выплаты по приобретениям Лондон-Алматы, Freedom Life, Freedom Insurance, LD Micro и Paybox на сумму \$55.9 млн, а также на покупку ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, за вычетом продаж, на сумму \$69.5 млн. Чистые использованные денежные средства вложения в инвестиционную деятельность были частично компенсированы денежными средствами и их эквивалентами, полученными в рамках приобретений London-Almaty, Ticketon и Paybox на общую сумму \$16.3 млн, а также денежными средствами, полученными от продажи наших российских дочерних компаний, на сумму \$51.5 млн.

### ***Чистые движения денежных средств от финансовой деятельности***

Чистые денежные средства от финансовой деятельности за 2023 финансовый год состояли в основном из депозитов банковских клиентов на сумму \$1.0 млрд в связи с ростом банковской активности в сегменте Центральной Азии и Восточной Европы, поступлений от обязательств по соглашениям РЕПО на сумму \$637.4 млн, ипотечных кредитов, проданных АО "Казахстанское устойчивое развитие". Фонд как оператор программы, за вычетом обратного выкупа, в рамках государственной ипотечной программы "7-20-25" на сумму \$420.9 млн, выручил от выпуска, за вычетом обратного выкупа, долговых ценных бумаг на сумму \$22.6 млн, и поступления от капитальных взносов в размере \$677.0 тыс.

### **КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ**

После окончания 2023 финансового года, 10 мая 2023 года, наша дочерняя компания Freedom EU подписала контракт на строительство Elysium Tower, здания в Лимассоле, Кипр. Контракт предполагает приблизительные капитальные затраты в размере \$9.7 млн и \$5.9 вкв на 2023 и 2024 календарные годы соответственно. Финансирование этого строительного проекта будет осуществляться в основном за счет наших собственных средств. Планируется, что это здание станет новым офисным зданием для нашей дочерней компании Freedom EU.

### **ДИВИДЕНДЫ**

Любая выплата денежных дивидендов по нашим обыкновенным акциям в будущем будет осуществляться по усмотрению нашего Совета директоров и будет зависеть от результатов нашей деятельности, прибыли, требований к капиталу, финансового состояния, перспектив на будущее, договорных и юридических ограничений и других факторов, которые наш Совет директоров сочтет значимыми. В настоящее время мы намерены сохранить любые будущие доходы для финансирования функционирования, развития и расширения нашего бизнеса, и поэтому мы не ожидаем выплаты каких-либо денежных дивидендов по нашим обыкновенным акциям в обозримом будущем.

### **ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

#### ***Краткосрочные***

*Соглашения о выкупе ценных бумаг.* Наше краткосрочное финансирование в основном осуществляется за счет сделок обратного выкупа ценных бумаг, проводимых через фондовые биржи. Мы используем механизмы обратного выкупа, среди прочего, для финансирования наших складских запасов. По состоянию на 31 марта 2023 года на \$1.5 млрд, или 63% торговых ценных бумаг, хранящихся на нашем собственном торговом счете, были наложены обязательства по выкупу ценных бумаг по сравнению с \$834.8 млн, или 72% по состоянию на 31 марта 2022 года. Ценные бумаги, которые мы передаем в качестве обеспечения по договорам обратного выкупа, являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Дополнительную информацию о наших обязательствах по договору обратного выкупа ценных бумаг смотрите в примечании 13 "Обязательства по соглашениям РЕПО" в примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащихся в пункте 8 части II настоящего годового отчета.

#### ***Долгосрочные***

*Облигации Freedom SPC.* 16 ноября 2021 года Freedom SPC начала размещение на общую сумму до \$66 млн своих облигаций, номинированных в долларах США под 5.5% годовых, со сроком погашения 21 октября 2026 года ("Облигации Freedom SPC"), которые котируются на бирже AIX. По состоянию на 31 марта 2023 года основная сумма непогашенных облигаций Freedom SPC составляла \$58.6 млн. Облигации Freedom SPC гарантированы FRHC, а доходы от выпуска облигаций Freedom SPC перечисляются FRHC в соответствии с межфирменным кредитным соглашением, по которому начисляются проценты по ставке 5.5% годовых.

## **ЧИСТЫЙ КАПИТАЛ И ТРЕБОВАНИЯ К КАПИТАЛУ**

Ряд наших дочерних компаний обязаны удовлетворять минимальным требованиям к чистому капиталу и достаточности капитала для осуществления своих брокерских, банковских и страховых операций в юрисдикциях, в которых они осуществляют свою деятельность. Это частично поддерживается за счет сохранения денежных средств и их эквивалентов в этих дочерних компаниях или юрисдикциях. В результате такие дочерние компании могут быть ограничены в своих возможностях переводить наличные между различными юрисдикциями и в FRHC. Кроме того, переводы наличных между международными юрисдикциями могут иметь неблагоприятные налоговые последствия, которые могут препятствовать таким переводам.

Эти минимальные требования к чистому капиталу и достаточности капитала варьируются примерно от 2 тысяч до 22 миллионов долларов и колеблются в зависимости от различных факторов. По состоянию на 31 марта 2023 года совокупные чистые потребности в капитале наших дочерних компаний составляли \$61.6 миллиона долларов. Каждая из наших дочерних компаний, к которой предъявляются требования по чистому капиталу или достаточности капитала, превысила минимально необходимую сумму по состоянию на 31 марта 2023 года. Несмотря на то, что мы работаем с уровнями чистого капитала и достаточности капитала, значительно превышающими минимально установленные пороговые значения, в случае, если мы не сможем поддерживать минимальные уровни чистого капитала или достаточности капитала, мы можем быть подвергнуты штрафам, приостановке деятельности, отзыву лицензии и отстранению нашего руководства от работы в компании. промышленность. На наши дочерние компании также распространяются другие различные правила и нормативные акты, включая нормативы ликвидности и достаточности капитала. Наши операции, требующие интенсивного использования капитала, будут ограничены в объеме, необходимом для выполнения всех наших нормативных требований.

В течение последних нескольких лет мы придерживались агрессивной стратегии роста как за счет приобретений, так и за счет усилий по органическому росту. В течение 2024 финансового года мы ожидаем продолжения усилий по расширению присутствия нашего бизнеса в масштабах, аналогичных 2023 финансовому году. Хотя наша стратегия активного роста привела к росту выручки, она также приводит к увеличению расходов и большей потребности в капитальных ресурсах. Дополнительный рост и расширение могут потребовать больших капитальных ресурсов, чем мы располагаем в настоящее время, что может потребовать от нас привлечения дополнительного акционерного или долгового финансирования из внешних источников. Не может быть никакой гарантии, что такое финансирование будет доступно нам на приемлемых условиях или вообще в то время, когда оно потребуется.

Мы считаем, что наших текущих денежных средств и их эквивалентов, денежных средств, которые, как ожидается, будут получены от операционной деятельности, и прогнозируемой прибыли от нашей собственной торговли в сочетании с нашей способностью привлекать дополнительный капитал будет достаточно для удовлетворения наших текущих и ожидаемых финансовых потребностей.

### **Основные принципы учетной политики и оценки**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США требует от руководства делать оценки и допущения, которые влияют на заявленные суммы активов и обязательств и раскрытие условных активов и обязательств на дату финансовой отчетности, а также на представленные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Фактические результаты могли отличаться от оценочных. Ниже приведены принципы учетной политики, которые отражают наши наиболее важные оценки, суждения и допущения и которые, по нашему мнению, являются наиболее важными для полного понимания и оценки наших финансовых результатов, представленных в отчетности.

#### **Резерв под дебиторскую задолженность**

Резерв под дебиторскую задолженность — это оценочный резерв на возможные понесенные кредитные убытки. Убытки по займам берутся в учет резерва, если руководство считает, что возможность погашения дебиторской задолженности сомнительна. Последующие возмещения, если таковые имеются, зачисляются на счет. Руководство оценивает сумму остатка, необходимую для резерва, используя прошлый опыт убытков по дебиторской задолженности, характер, объем и информацию о конкретной ситуации с контрагентом и предполагаемую стоимость обеспечения, экономические условия и другие факторы.

Резервы могут быть распределены на определенные виды дебиторской задолженности, но вся общая сумма резерва должна быть списана на основании суждения руководства.

Резерв состоит из определенных и общих компонентов, определенный компонент относится к дебиторской задолженности, которая в отдельности классифицируется как обесцененная, когда, исходя из текущей информации и событий, существует вероятность того, что мы не сможем получить все причитающиеся суммы в соответствии с договорными условиями соглашения. Общий компонент основывается на истории убытков с учетом текущих факторов. История убытков основана на фактически понесенных убытках, которые мы признали за последний период времени, в основном за 3–5 лет, которые руководство периодически анализирует.

## **Гудвилл**

Мы признали наши приобретения, используя метод учета приобретения. Метод приобретения требует от нас значительных оценок и допущений, особенно на дату приобретения, поскольку мы относим цену покупки к справедливой стоимости приобретенных материальных и нематериальных активов, а также предполагаемых обязательств. Вдобавок, мы используем наши наилучшие оценки для определения сроков полезного использования материальных и нематериальных активов со сроком службы, влияющих на периоды, в течение которых признается износ и амортизация этих активов. Эти наилучшие оценки и допущения по своей сути являются неопределенными, поскольку они относятся к перспективным взглядам на наш бизнес, поведение клиентов и рыночные условия. При наших приобретениях мы также признавали гудвилл на сумму, на которую уплаченная цена покупки превышает справедливую стоимость приобретенных чистых активов.

Наш текущий учет гудвилла, а также приобретенных материальных и нематериальных активов требует от нас значительных оценок и допущений, поскольку мы применяем суждения для оценки этих активов на предмет обесценения. Наши процессы и учетная политика по оценке обесценения более подробно описаны в Примечании 2 Основные принципы учетной политики к нашей консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 марта 2023 года гудвилл Компании составлял \$14.2 миллионов.

## **Налог на прибыль**

Мы обязаны уплачивать подоходный налог как в США, так и во многих иностранных юрисдикциях. Эти налоговые законы сложны и могут по-разному толковаться налогоплательщиком и соответствующими государственными налоговыми органами. При определении резерва по налогу на прибыль требуется значительное суждение. Есть много операций и расчетов, для которых окончательное определение налога является неопределенным. В результате, фактические будущие налоговые последствия, связанные с неопределенными налоговыми позициями, могут существенно отличаться от наших расчетов или оценок.

Мы признаем отложенные налоговые обязательства и активы на основе разницы между финансовой отчетностью и налоговой базой активов и обязательств с использованием действующих налоговых ставок за год, в котором ожидается восстановление разницы. Оценка отложенных налоговых активов при необходимости уменьшается на сумму любых налоговых льгот, реализация которых, согласно имеющимся свидетельствам, не ожидается.

Налог на прибыль определяется в соответствии с законодательством соответствующих налоговых органов. В рамках процесса подготовки финансовой отчетности мы должны оценить наши налоги на прибыль в каждой из юрисдикций, в которых мы работаем. Мы учитываем налог на прибыль, используя метод активов и обязательств. В соответствии с этим методом отложенные налоги на прибыль признаются в отношении налоговых последствий в будущие годы на основе разницы между налоговой базой активов и обязательств и их суммой, отраженной в финансовой отчетности на конец каждого года, и переносом налоговых убытков на будущие периоды. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием установленных налоговых ставок, применимых к разнице, которые, как ожидается, повлияют на налогооблагаемую прибыль.

Мы периодически оцениваем вероятность начисления налогов на основе проверок за текущий и предыдущие годы, и непризнанные налоговые льготы, связанные с потенциальными убытками, которые могут возникнуть в результате налоговых проверок, устанавливаются в соответствии с соответствующими инструкциями по бухгалтерскому учету. После установления непризнанные налоговые льготы корректируются, когда появляется дополнительная информация, или, когда происходит событие, требующее изменения.

## **Юридические непредвиденные обстоятельства**

Мы анализируем открытые юридические вопросы на каждую отчетную дату, чтобы оценить необходимость создания резервов и раскрытия информации в нашей финансовой отчетности. Среди факторов, учитываемых при принятии решений по резервам, характер вопроса, юридический процесс и потенциальные правовые последствия в соответствующей юрисдикции, ход рассмотрения дела (включая прогресс после даты финансовой отчетности, но до того, как эта отчетность будет выпущена), мнения или взгляды наших юридических консультантов, опыт по аналогичным делам и любое решение нашего руководства относительно того, как мы будем реагировать на этот вопрос.

### **Консолидация Freedom Securities Trading Inc.**

Мы оценили, следует ли нам консолидировать FST Belize по методу учета с переменной долей участия ("VIE") или по методу учета с правом голоса ("VOE"). В июле 2014 года, перед нашей обратной сделкой по приобретению, Тимур Турлов основал FST Belize, брокерского дилера в Белизе. Компания FST Belize принадлежит исключительно г-ну Турлову и не была приобретена нашей компанией в рамках обратной сделки по приобретению. Хотя FRHC и FST Belize являются субъектами общего контроля, находящимися под контролем физического лица, нет никаких указаний на то, что FRHC следует консолидировать FST Belize, учитывая, что:

(1) FST Belize не является VIE и не подлежит дальнейшему анализу VIE в связи с тем, что она имеет достаточный собственный капитал, подверженный риску, для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки, а контроль над ее значительной деятельностью принадлежит ее единственному акционеру, г-ну Турлову, который также является держателем контрольного пакета акций FRHC, председателем и главным исполнительным директором; и

(2) Г-н Турлов владеет контрольным пакетом акций FST Belize, так что в соответствии с моделью VOE, FRHC не обязана консолидировать FST Belize.

FST Belize является корпорацией, и г-н Турлов является единственным владельцем FST Belize, которому принадлежит 100% доли в ней. Других акционеров или сторон, обладающих правами участия или способных отстранить г-на Турлова от занимаемой им должности, нет. Г-н Турлов имеет право принимать все решения в отношении FST Белиза. Руководство FRHC также оценило отношения между FRHC (через ее дочернюю компанию Freedom EU) и FST Belize. Помимо тарифных ставок, предусмотренных в Соглашении об изменении от 25 февраля 2020 г., заключенным между Freedom EU и FST Belize, в том числе в Общих коммерческих условиях, в которых изложены конкретные условия взаимоотношений между Freedom EU и FST Belize, между двумя сторонами нет никаких других договорных соглашений или других неявных договоренностей, которые наделяют FRHC полномочиями контролировать операции FST Belize. В декабре 2022 года произошло изменение в учете маржинального процентного дохода от расчетов к торговле. В результате руководство продолжило оценку на предмет каких-либо изменений или повторных рассмотрений.

### **Последние нововведения в учете**

Подробнее о применимых новых стандартах бухгалтерского учета, пожалуйста, см. *Последние нововведения в сфере бухгалтерского учёта* в Примечании 2 Пункт 8 нашей финансовой отчетности, прилагаемой к настоящему годовому отчету.

## **Пункт 7А. Качественные и количественные раскрытия о рыночном риске**

### **Рыночный риск**

Следующая информация, вместе с информацией, включенной в "Обзоре" в "Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности" в Части II п. 7, описывает наши основные рыночные риски. Рыночный риск - это риск экономических потерь, возникающих в результате неблагоприятного воздействия рыночных изменений на рыночную стоимость наших торговых и инвестиционных позиций. Мы подвержены различным рыночным рискам, включая риск изменения процентной ставки, валютный риск и риск изменения цен на акции.

## **Риск процентной ставки**

Наша подверженность изменениям процентных ставок связана в первую очередь с нашим инвестиционным портфелем и непогашенной задолженностью. Мы подвержены глобальным колебаниям процентных ставок и наиболее чувствительны к колебаниям процентных ставок в Казахстане. Изменения процентных ставок в Казахстане могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость наших ценных бумаг.

Наша инвестиционная политика и стратегия ориентированы на сохранение капитала и на поддержку регуляторных требований к ликвидности. Обычно мы инвестируем в ценные бумаги с высоким рейтингом с основной целью минимизировать потенциальный риск потери основной суммы. Наша инвестиционная политика обычно требует, чтобы ценные бумаги соответствовали инвестиционному уровню, и ограничивает размер кредитного риска одному эмитенту. Чтобы дать содержательную оценку процентного риска, связанного с нашим инвестиционным портфелем, мы провели анализ чувствительности, чтобы определить влияние изменения процентных ставок на стоимость инвестиционного портфеля, предполагая параллельный сдвиг кривой доходности на 100 базисных пунктов. Основываясь на инвестиционных позициях по состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов, гипотетическое увеличение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к дополнительному снижению справедливой рыночной стоимости портфеля на \$80.9 млн и \$55.2 млн соответственно. Такие убытки могут быть реализованы только в том случае, если мы продадим инвестиции до наступления срока их погашения. Гипотетическое снижение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к дополнительному увеличению справедливой рыночной стоимости портфеля на \$87.0 млн и \$61 млн соответственно.

## **Валютный риск**

Мы ведем бизнес в Казахстане, Кипре, Украине, Узбекистане, Германии, Кыргызстане, Соединенных Штатах Америки, Азербайджане, Армении и в Соединенном Королевстве. Деятельность и накопленная прибыль наших зарубежных дочерних компаний подвержены колебаниям валютных курсов между нашими функциональными валютами и валютой отчетности - долларом США.

В соответствии с нашей политикой управления рисками, мы управляем валютным риском финансовых активов путем наличия или образования финансовых обязательств в той же валюте, с тем же сроком погашения и процентными ставками. Этот валютный риск рассчитывается на основе чистой иностранной валюты для отдельных валют. Мы также можем заключать форвардные, своповые и опционные контракты в иностранной валюте с финансовыми учреждениями для снижения рисков в иностранной валюте, связанных с определенными существующими активами и обязательствами, твердо запланированными транзакциями и прогнозируемыми будущими денежными потоками.

Анализ наших балансовых отчетов за 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года оценивает чистое влияние 10%- процентного неблагоприятного изменения стоимости доллара США по отношению ко всем другим валютам, привело бы к уменьшению дохода до налогообложения на сумму \$88.7 млн и увеличению на \$282 млн соответственно.

## **Риск изменения цен на долевые ценные бумаги**

Наши инвестиции в акции подвержены риску рыночных цен, возникающему из-за неопределенности в отношении будущей стоимости инвестиционных ценных бумаг. Риск от изменений цен на акции возникает в результате колебаний цен и уровня долевых ценных бумаг или инструментов, которыми мы владеем. У нас также есть инвестиции в акции предприятий, где инвестиции выражены в иностранной валюте или где инвестиции выражены в долларах США, но объект инвестиций в основном осуществляет инвестиции в иностранной валюте. Справедливая стоимость этих инвестиций может изменяться при колебаниях обменного курса между этими валютами и нашей функциональной валютой. Мы пытаемся управлять риском потерь, присущим нашему портфелю долевых ценных бумаг, путем диверсификации и установления лимитов на отдельные и общие долевые инструменты, которыми мы владеем. Отчеты о нашем портфеле долевых ценных бумаг регулярно представляются руководству.

По состоянию на 31 марта 2023 и 2022 года наша доля участия в долевых инвестициях по справедливой стоимости составляла \$65.7 млн и \$72.4 млн соответственно. Анализ балансовых отчетов на 31 марта 2023 и 2022

годов показывает, что снижение цены акций на 10% уменьшило бы стоимость долевых ценных бумаг или инструментов, которыми мы владели, примерно на \$6.6 млн и \$7.2 млн соответственно.

### Кредитный риск

Кредитный риск - это риск убытков, возникающих в случае невыполнения заемщиком или контрагентом своих финансовых обязательств перед нами. Мы подвержены кредитному риску в основном со стороны учреждений и физических лиц в рамках предлагаемых нами брокерских услуг. Мы несем кредитный риск в ряде областей, включая маргинальное кредитование.

Мы также несем кредитный риск в связи с ценными бумагами в нашем собственном портфеле. В таблице ниже представлены текущие кредитные рейтинги эмитентов ценных бумаг в нашем портфеле по состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов:

	31 марта 2023 года			
	>BB	<BB	Без рейтинга	Итого
Корпоративные долевые ценные бумаги	\$ 58,511	\$ 503	\$ 6,727	\$ 65,741
Корпоративные долговые ценные бумаги	1,167,769	92,279	9,831	1,269,879
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	1,018,255	11,216	386	1,029,857
Американские суверенные долговые ценные бумаги	45,022	—	—	45,022
Биржевые ноты	—	—	2,057	2,057
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<b>\$ 2,289,557</b>	<b>\$ 103,998</b>	<b>\$ 19,001</b>	<b>\$ 2,412,556</b>

  

	31 марта 2022 года			
	>BB	<BB	Без рейтинга	Итого
Корпоративные долевые ценные бумаги	\$ 25,480	\$ 2,952	\$ 43,922	\$ 72,354
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 660,246	\$ 50,760	\$ 1,128	\$ 712,134
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	313,838	45,557	1,175	360,570
Американские суверенные долговые ценные бумаги	10,435	—	—	10,435
Биржевые ноты	—	89	2,795	2,884
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<b>\$ 1,009,999</b>	<b>\$ 99,358</b>	<b>\$ 49,020</b>	<b>\$ 1,158,377</b>

### Риск дебиторской задолженности по маргинальному кредитованию

Мы предоставляем маргинальные кредиты нашим клиентам. Маргинальное кредитование подчиняется различным нормативным требованиям MiFID, AFSA и Национального Банка Казахстана. Маргинальные кредиты обеспечиваются денежными средствами и ценными бумагами на счетах клиентов. Риски, связанные с маргинальным кредитованием, возрастают в периоды быстрого движения рынка или в случаях, когда обеспечение сконцентрировано и происходят движения рынка. В такие периоды клиенты, использующие маргинальные кредиты и обеспечившие свои обязательства ценными бумагами, могут обнаружить, что стоимость ценных бумаг быстро снижается и их может не хватить для покрытия своих обязательств в случае ликвидации. Мы также подвержены кредитному риску, когда наши клиенты совершают сделки, такие как продажи опционов и акций, которые могут подвергнуть их риску сверх их инвестированного капитала.

Мы ожидаем, что этот вид риска будет увеличиваться по мере роста нашего бизнеса в целом. Поскольку мы возмещаем убытки и освобождаем наши расчетные палаты и контрагентов от определенных обязательств или претензий, использование маржинальных кредитов и коротких продаж может подвергнуть нас значительному забалансовому риску в случае, если требований по обеспечению будет недостаточно для полного покрытия убытков, которые могут понести клиенты и, если эти клиенты не смогут выполнить свои обязательства. По состоянию на 31 марта 2023 года мы имели дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию от наших клиентов в размере \$361.7 млн, значительная часть которой относилась к FST Belize. Размер риска, которому мы подвергаемся в результате маржинального кредитования, предоставляемого нашим клиентам, и операций короткой продажи, осуществляемых нашими клиентами, неограничен и не поддается количественной оценке, поскольку риск зависит от анализа потенциального значительного и неопределенного роста или падения цен на акции. В соответствии с практикой, мы осуществляем контроль за соблюдением маржи в режиме реального времени и ликвидируем позиции клиентов, если их собственный капитал падает ниже требуемого уровня маржи.

В соответствии с нормативными стандартами мы проводим комплексную политику оценки и контроля пригодности инвесторов к участию в различных торговых операциях. Для снижения риска мы также постоянно контролируем счета клиентов с целью выявления чрезмерной концентрации, крупных ордеров или позиций, моделей дневной торговли и других действий, которые указывают на повышенный риск для нас.

Наш кредитный риск в значительной степени снижается благодаря нашей политике автоматической оценки каждого счета в течение торгового дня и автоматического закрытия позиций по счетам, которые не соответствуют условиям маржинального займа. Хотя эта методология эффективна в большинстве ситуаций, она может оказаться неэффективной в ситуациях, когда не существует ликвидного рынка для соответствующих ценных бумаг или товаров или когда по какой-либо причине автоматическая ликвидация для определенных счетов была отключена. Мы постоянно контролируем и оцениваем нашу политику управления рисками, включая внедрение политик и процедур для улучшения выявления и предотвращения потенциальных событий с целью снижения убытков по маржинальным кредитам.

## **Операционный риск**

Операционный риск - это риск убытков или ущерба нашей репутации в результате неадекватных или неудачных операций или внешних событий, включая, помимо прочего, сбои в работе, неправильное или несанкционированное выполнение и обработку операций, недостатки в наших технологических или финансовых операционных системах, а также неадекватность или нарушения в наших процессах контроля, включая инциденты кибербезопасности.

Описание соответствующих рисков приведено в разделе *"Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасность"* в Часть I в п. 1А *"Факторы риска"* данного годового отчета.

Для снижения и контроля операционного риска мы разработали и продолжаем совершенствовать политику и процедуры, направленные на выявление и управление операционным риском на соответствующих уровнях в рамках всей организации и внутри таких подразделений. Мы также разработали планы обеспечения непрерывности бизнеса, которые, по нашему мнению, охватывают критически важные процессы в масштабах всей компании, а в наши системы встроены резервы, которые мы посчитали необходимыми. Эти механизмы контроля призваны обеспечить соблюдение операционных политик и процедур, а также гарантировать, что наши различные предприятия работают в рамках установленных корпоративных политик и ограничений.

## **Правовой и комплаенс-риск**

Мы работаем в нескольких юрисдикциях, каждая из которых имеет свою собственную правовую и нормативную структуру, уникальную и отличную от других. Нормативно-правовой риск включает риск несоблюдения применимых нормативно-правовых требований и нанесения ущерба нашей репутации в результате несоблюдения законов, постановлений, правил, стандартов соответствующих саморегулируемых организаций и кодексов поведения, применимых к нашей деятельности. Такое несоблюдение может привести к наложению юридических или нормативных санкций, материальным финансовым потерям, включая штрафы, пени, судебные решения, возмещение ущерба и/или урегулирование споров, а также к потере репутации, которую мы можем понести в результате несоблюдения требований. Эти риски включают договорные и коммерческие риски, такие как риск того, что обязательства контрагента по исполнению будут неисполнимы. Они также включают в себя соблюдение правил и положений по борьбе с отмыванием денег, финансированием терроризма, коррупцией и санкциями.

Мы разработали и продолжаем совершенствовать процедуры, направленные на обеспечение соответствия применимым законодательным и нормативным требованиям, таким как обязательства по отчетности публичных компаний, нормативные требования к чистому капиталу, практика продаж и торговли, потенциальные конфликты интересов, борьба с отмыванием денег, конфиденциальность, санкции и ведение учета. Правовое и регулятивное внимание к индустрии финансовых услуг является для нас постоянной трудностью в бизнесе.

Наша деятельность также связана со сложным налоговым законодательством юрисдикций, в которых мы работаем, и эти налоговые законы могут иметь различные толкования со стороны налогоплательщика и соответствующих государственных налоговых органов. Мы должны судить и интерпретировать относительно применения этих сложных по своей сути налоговых законов при определении резерва по налогу на прибыль.

### **Страновой риск**

Российско-украинский конфликт привел к сбоям на финансовых рынках, что негативно сказалось на мировой экономике и образовало значительную неопределенность. Российско-украинский конфликт привел к введению многими странами экономических санкций и экспортного контроля в отношении определенных российских отраслей промышленности, компаний и частных лиц. В ответ Россия ввела свои собственные контрмеры против стран, предприятий и инвесторов, попавшим под категорию «недружественных». Частично в результате последствий российско-украинского конфликта предприятия по всему миру столкнулись с нехваткой материалов и увеличением затрат на транспортировку, энергию и сырье. Продолжение или эскалация конфликта между Россией и Украиной или других военных действий создает повышенные риски, связанные с кибератаками, сбоями в поставках, повышением процентных ставок и увеличением частоты и объема отказов в расчетах по операциям с ценными бумагами, а также повышением волатильности финансового рынка. Масштабы и продолжительность войны, санкций и вызванных ими сбоев на рынке, а также потенциальные негативные последствия для нашего бизнеса, ликвидности и результатов операций трудно предсказать.

Для получения дополнительной информации о финансовом влиянии российско-украинского конфликта на нашу деятельность за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 г., пожалуйста, обратитесь к разделу Российско-украинский конфликт в разделе *"Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности"* раздел *"Российско-украинский конфликт"* п. 7 Части II и Примечание 32 *"Отчетность по сегментам"* в Примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности в п. 8 Части II данного годового отчета.

### **Влияние инфляции**

Поскольку наши активы, в основном, краткосрочные и ликвидные по своей природе, инфляция обычно не оказывает на них существенного влияния. Тем не менее, уровень инфляции влияет на наши расходы, включая оплату труда сотрудников, расходы на связь и обработку информации, а также расходы на аренду офисов, которые не всегда могут быть легко покрываемы нашими клиентами. Если инфляция приведет к росту процентных ставок и окажет негативное влияние на рынки ценных бумаг, это может оказать отрицательный эффект на результаты нашей деятельности и финансовое состояние.

**Пункт 8. Финансовая отчетность и дополнительные данные**

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**СОДЕРЖАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

	Страница
<a href="#">Отчет независимой сертифицированной аудиторской фирмы - Deloitte LLP (PCAOB ID No. 1056)</a>	99
<a href="#">Отчет независимой сертифицированной аудиторской фирмы - WSRP, LLC (PCAOB ID No. 374)</a>	100
<a href="#">Консолидированные балансовые отчеты по состоянию на март</a>	102
<a href="#">Консолидированные отчеты о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов</a>	103
<a href="#">Консолидированный отчет о движении собственного капитала за годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов</a>	105
<a href="#">Консолидированный отчет о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов</a>	107
<a href="#">Примечания к аудированной консолидированной финансовой отчетности</a>	111

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОЙ СЕРТИФИЦИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

Акционерам и Совету Директоров корпорации Freedom Holding Corp.

### Мнение по Консолидированной Финансовой Отчетности

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного балансового отчета корпорации Freedom Holding Corp. и её дочерних компаний («Компания») по состоянию на 31 марта 2023 года, соответствующих консолидированных отчетов прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, о движении капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся в указанную дату, и соответствующие примечания к ним (совместно именуемые «финансовая отчетность»). По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 марта 2023 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся в указанную дату, в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета в Соединенных Штатах Америки.

Аудит консолидированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 31 марта 2022 г. и за годы, закончившиеся 31 марта 2022 и 2021 гг., до применения корректировок, связанных с консолидацией АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Finance Life» и АО «Страховая компания «Freedom Finance Insurance», рассмотренных в Примечании 3 к финансовой отчетности, был проведен другими аудиторами, в отчете которых от 31 мая 2022 г. (за исключением примечания 30, датой которого указана дата 26 апреля 2023 г.) было выражено безусловно-положительное мнение относительно указанной отчетности. Мы также провели аудит корректировок консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2022 г. и за годы, закончившиеся 31 марта 2022 и 2021 гг., внесенных с целью консолидации АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Finance Life» и АО «Страховая компания «Freedom Finance Insurance». По нашему мнению, указанные корректировки уместны и применяются должным образом. Однако мы не привлекались к аудиту, обзору или применению каких-либо процедур к консолидированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 31 марта 2022 г. и за годы, закончившиеся 31 марта 2022 и 2021 гг., за исключением корректировок, и, соответственно, мы не выражаем мнения или какой-либо иной формы уверенности в целом в отношении консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2022 г. и за годы, закончившиеся 31 марта 2022 г. и 2021 г.

Мы также провели аудит внутреннего контроля за финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 марта 2023 года в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом публичных компаний (США) («РСАОВ») на основе критериев, установленных в документе «*Внутренний контроль - интегрированная система*» (2013), выпущенный Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредуэя, и в нашем отчете от 04 августа 2023 года выражено отрицательное заключение о системе внутреннего контроля Компании за финансовой отчетностью в связи с выявленными существенными недостатками.

### Основания Для Выражения Мнения

Руководство Компании несет ответственность за данную финансовую отчетность. Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить свое мнение о финансовой отчетности Компании, сформировавшееся на основе проведенного аудита. Мы являемся публичной аудиторской фирмой, зарегистрированной в РСАОВ и обязаны быть независимыми по отношению к Компании в соответствии с федеральными законами о ценных бумагах США, а также в соответствии с применимыми правилами и положениями Комиссии по ценным бумагам и биржам и РСАОВ.

Наш аудит проводился в соответствии со стандартами РСАОВ. Указанные стандарты требуют, чтобы мы осуществляли планирование и проведение аудита для целей получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений, допущенных по ошибке или в результате преднамеренного мошенничества.

Наш аудит включал в себя выполнение процедур по оценке рисков существенных искажений финансовой отчетности, допущенных как по причине ошибки, так и в результате преднамеренных мошеннических действий, кроме того, аудит включал в себя выполнение мер, отвечающих на эти риски. Такие процедуры включали проверку на выборочной основе доказательств в отношении сумм и раскрытий информации, указанных в финансовой отчетности. Наш аудит также включал в себя оценку используемых принципов бухгалтерского учета и существенных оценок, сделанных руководством, кроме того, мы осуществляли оценку, того, как в целом представлена финансовая отчетность. Мы считаем, что наш аудит обеспечивает достаточную основу для выражения нашего мнения.

## Критические вопросы аудита

Критические вопросы аудита, о которых сообщается ниже, - это вопросы, возникающие в результате аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период, которые были доведены или должны быть доведены до сведения комитета по аудиту и которые: (1) относятся к счетам или раскрытиям, которые являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, и (2) связаны с нашими особенно сложными, субъективными, или оспариваемыми суждениями. Сообщение о важнейших вопросах аудита никоим образом не меняет нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом, и, сообщая о важнейших вопросах аудита ниже, мы не предоставляем отдельных мнений по важнейшим вопросам аудита или по счетам или раскрытиям, к которым они относятся.

***Представление консолидированного отчета о движении денежных средств — см. Консолидированные отчеты о движении денежных средств и Отчет руководства о внутреннем контроле за финансовой отчетностью***

### *Описание критического вопроса аудита*

Как указано в Отчете руководства о внутреннем контроле за финансовой отчетностью, Компания выявила существенные недостатки в системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью, связанные с классификацией определенных кредитов и депозитов от банковских учреждений и классификацией средств, полученных в рамках казахстанской государственной программы финансирования ипотечных кредитов «7-20-25» в консолидированных отчетах о движении денежных средств Компании.

Мы определили представление консолидированных отчетов о движении денежных средств как критический вопрос аудита из-за существенных суждений руководства, использованных при определении правильной классификации денежных потоков в отношении банковского учреждения Компании, что явилось результатом существенных недостатков, выявленных в *Отчете руководства о внутреннем контроле финансовой отчетности*. Данные вопросы требовали высокой степени аудиторского суждения и значительных аудиторских усилий при применении требований FASB ASC 230 «Отчет о движении денежных средств» (ASC 230).

### *Каким образом критический вопрос аудита был рассмотрен в ходе аудита*

Наши аудиторские процедуры, связанные с проверкой представления консолидированных отчетов о движении денежных средств, включали, среди прочего, следующее:

- Мы проверили представление консолидированных отчетов о движении денежных средств, согласовав существенные статьи с изменениями в консолидированных балансах и проверив, были ли существенные денежные потоки Компании классифицированы и представлены в соответствии с требованиями ASC 230.
- Мы проверили неденежные статьи раскрытия информации, поняв характер статей и оценив, были ли неденежные статьи представлены в соответствии с требованиями ASC 230.
- В результате существенных недостатков мы проверили соответствие представления денежных потоков от консолидированных дочерних компаний политике Компании и ASC 230. Кроме того, мы проверили детали денежных потоков, включенные в строки «прочие», и оценили, соответствует ли их представление требованиям ASC 230.

***Прекращенная деятельность - Выбытие Российского сегмента – См. Примечания 1 и 30 к финансовой отчетности***

### *Описание критического вопроса аудита*

Как описано в Примечаниях 1 и 30 к финансовой отчетности, Компания заключила соглашение с Максимом Повалишиным о продаже 100% уставного капитала компаний, входящих в российский сегмент. Покупатель Максим Повалишин на момент продажи занимал руководящий пост в ООО «Инвестиционная компания «Фридом Финанс» («Freedom RU»), одной из компаний Российского сегмента. Продажа завершена 28 февраля 2023 года. Остаток активов и обязательств российского сегмента, предназначенных для продажи, по состоянию на 28 февраля 2023 года составлял \$1,027 млн и \$860 млн, соответственно.

Мы определили выбытие российского сегмента в качестве критического вопроса аудита следующим образом:

- Возникла сложность в оценке полноты, наличия и действительности договоров и требуемых разрешений регулирующих органов в соответствии с критериями классификации активов и обязательств как предназначенных для продажи и классификации в качестве прекращенной деятельности согласно FASB ASC 205, Представление финансовой отчетности (ASC 205).

- При оценке аудиторских доказательств, связанных с определением того, представляла ли продажа российского сегмента действительную сделку и была ли она завершена без сохранения существенного продолжающегося участия Компании в российском сегменте после завершения продажи, было вынесено существенное аудиторское суждение.

Риск, связанный с этими суждениями, увеличился, поскольку (а) покупатель являлся одним из членов высшего руководства Freedom RU и (б) руководство Компании столкнулось с давлением, чтобы завершить продажу в результате продолжающегося российско-украинского конфликта, в связи с которым были наложены санкции на ряд российских граждан и предприятий, что увеличило комплаенс-риски Компании.

*Каким образом критический вопрос аудита был рассмотрен в ходе аудита*

Наши аудиторские процедуры, связанные с классификацией российского сегмента как прекращенной деятельности, а также связанные с полнотой, возникновением и обоснованностью выбытия российского сегмента, включали, среди прочего, следующее:

- Мы оценили вывод руководства о классификации выбытия российского сегмента как прекращенной деятельности, проверив полноту, наличие и действительность контрактов и разрешений регулирующих органов и сравнив их с требованиями ASC 205.
- Мы получили и прочитали договоры между Компанией и покупателем, чтобы определить, среди прочих факторов риска, имеются ли какие-либо пункты, которые указывали бы на продолжающееся участие Компании, ее конечного бенефициарного собственника или ее аффилированных лиц, например, опцион или обязательство выкупить российский сегмент в будущем.
- Мы получили и прочитали сообщение от регулирующего органа России, подтверждающее, что продажа была одобрена.
- Мы сопоставили сумму денежных средств, полученных Компанией, с условиями контрактов и получили доказательства, подтверждающие источник средств, использованных покупателем. Поскольку средства, использованные покупателем, были получены от выручки от продажи принадлежащих покупателю акций Компании, мы получили и проверили выписку Казахстанской фондовой биржи, которая показала сделки по продаже акций и подтвердила, что акции были проданы на открытом рынке и не были приобретены Компанией, ее конечным бенефициарным собственником или ее аффилированными лицами.
- Мы протестировали систему внутреннего контроля над проверкой руководством применения требований ASC 205 при определении того, что российский сегмент следует считать прекращенной деятельностью, а также систему контроля над полнотой и точностью раскрытия соответствующей информации.

***Процентный доход и комиссионный доход – см. примечания 2 и 20 к финансовой отчетности.***

*Описание критического вопроса аудита*

Баланс процентных доходов и комиссионных доходов за год, закончившийся 31 марта 2023 года, составил \$295 млн и \$327 млн соответственно.

Мы определили процесс признания выручки, включая представление и раскрытие информации о процентном доходе, а также комиссионных доходах, как важнейший вопрос аудита, поскольку процесс признания выручки зависит от эффективной разработки и эксплуатации нескольких систем информационных технологий (ИТ), а также от полноты и точности источников данных. Кроме того, как указано в Отчете руководства о внутреннем контроле за финансовой отчетностью, были выявлены существенные недостатки в системе контроля, связанные с классификацией определенных процентных доходов от маржинального кредитования в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Эти вопросы требовали высокой степени аудиторского суждения и значительных аудиторских усилий в отношении применения требований, изложенных в FASB ASC 606, «Выручка по договорам с клиентами» (ASC 606), FASB ASC 940, «Финансовые услуги — Брокеры и дилеры» (ASC 940) и FASB ASC 310, Дебиторская задолженность (ASC 310). Кроме того, мы привлекли специалистов с опытом работы в сфере ИТ для оказания помощи в оценке систем Компании. Мы также предприняли значительные аудиторские усилия для разработки аудиторских процедур оценки уместности политики Компании в отношении признания выручки и сопутствующей информации, а также полноты, точности и наличия сумм, отраженных и раскрытых в качестве выручки.

*Каким образом критический вопрос аудита был рассмотрен в ходе аудита*

Наши аудиторские процедуры, связанные с системами Компании, используемыми для обработки процентных доходов и комиссионных доходов, включали, среди прочего, следующее:

- С помощью наших специалистов, обладающих опытом в сфере ИТ, мы определили основные системы, используемые для обработки процентных доходов и комиссионных доходов, и протестировали общие ИТ-контроли для каждой из этих систем, включая тестирование контроля доступа пользователей, контроля управления изменениями, и средства управления ИТ-операциями.
- Протестированы автоматизированные средства контроля потоков процентных доходов и комиссионных доходов, а также средства контроля, разработанные для обеспечения точности этих доходов.
- Протестирована выборка транзакций, зарегистрированных для подтверждения существования клиента, а также проверено возникновение и наличие соответствующих транзакций в нашей выборке.

Наши аудиторские процедуры, связанные с представлением и раскрытием информации о процентных доходах и комиссионных доходах, включали, среди прочего, следующее:

- Мы оценили представление руководства и требования к раскрытию информации в сравнении с целями и принципами, изложенными в ASC 606, ASC 940 и ASC 310.

***Сделки со связанными сторонами — Freedom Securities Trading Inc. («FST Белиз») — Комиссионные доходы и процентные доходы и консолидированный учет — См. Примечания 2 и 25 к финансовой отчетности***

#### *Описание критического вопроса аудита*

Как указано в Примечаниях 2 и 25 к финансовой отчетности, выручка, полученная от связанных сторон, состоит в основном из брокерских комиссий и процентного дохода от маржинального кредитования Freedom Securities Trading Inc. («FST Белиз»), белизской компании, которой лично владеет Главный Исполнительный Директор Компании, председатель совета директоров и мажоритарный акционер. За год, закончившийся 31 марта 2023 года, брокерские комиссии и процентный доход от маржинального кредитования, полученные от FST Белиз, составили примерно 60% и 8% комиссионного дохода и процентного дохода, соответственно.

FST Белиз имеет омнибусные счета в Компании, которые представляют собой торговые счета, на которых операции двух или более физических лиц объединяются и проводятся от имени FST Белиз. Разделение позиций отдельных базовых клиентов FST Белиз не требуется. В результате Компания рассматривает все операции FST Белиз через такие омнибусные счета как операции одного клиента - FST Белиз.

Компания пришла к выводу, что FST Белиз не соответствует определению предприятия с переменной долей («VIE») и не соответствует требованиям для консолидации в соответствии с FASB ASC 810 «Консолидация» (ASC 810). Компания не имеет полномочий контролировать FST Белиз, поскольку ей не принадлежат никакие голосующие акции, и у Компании отсутствуют какие-либо договорные отношения, позволяющие Компании контролировать её деятельность.

Мы определили комиссионный доход и процентный доход, полученные от FST Белиз, а также провели оценку того, следует ли консолидировать FST Белиз, в качестве критического вопроса аудита вследствие наличия омнибусных счетов и величины доходов, полученных от FST Белиз.

Кроме того, соглашения между Компанией и FST Белиз, регулирующие открытие омнибусных счетов и механизмы маржинального кредитования, а также руководство по консолидированному учету в соответствии с ASC 810, являются сложными и требуют от руководства значительных суждений и допущений, чтобы определить, имеет ли Компания контрольный финансовый интерес в FST Белиз. Кроме того, как указано в Отчете руководства о внутреннем контроле за финансовой отчетностью, был выявлен существенный недостаток в системе контроля, связанной с применением US GAA к сложным операциям. Эти вопросы требовали высокой степени суждения аудитора и значительных аудиторских усилий.

#### *Каким образом критический вопрос аудита был рассмотрен в ходе аудита*

Наши аудиторские процедуры, связанные с получением и достоверностью доходов, отраженных и раскрытых FST Белиз, включали, среди прочего, следующее:

С помощью наших специалистов по регуляторному комплаенсу мы:

- Выявили и провели оценку признаков того, что процедуры, выполняемые FST Белиз для регистрации новых клиентов, процедуры проверки клиентов-физических лиц и клиентов-юридических лиц по вопросам борьбы с отмыванием денег (ПОД) и санкций, не будут соответствовать аналогичной практике в других финансовых учреждениях.

## Содержание

- Мы проверили эффективность этих мер контроля регистрации новых клиентов, противодействия отмыванию денег и санкций в FST Белиз, а также проверили эффективность постоянного мониторинга данных контрольных мероприятий в Компании.
- Мы сделали выборку физических и юридических лиц из омнибусных счетов и оценили, соответствует ли информация о физических или юридических лицах, полученная от FST Белиз, внешним источникам информации.
- Мы проверили выборку операций, размещенных клиентами FST Белиз, и то, как эти операции отражаются в омнибусных счетах. Мы проверили, что признание выручки по этим договорам соответствует требованиям ASC 606, ASC 940 и ASC 310.

Наши аудиторские процедуры, связанные с оценкой консолидации, включали, среди прочего, следующее:

- Мы проверили эффективность контроля за применением руководством US GAA к сложным операциям, включая консолидацию FST Белиз, включая суждения и факторы, использованные при определении того, что FST Белиз не соответствует определению VIE и не соответствует критериям консолидации по ASC 810.
- С помощью профессионалов, имеющих опыт применения ASC 810, мы оценили проведенный Компанией анализ консолидированного учета для FST Белиз, выполнив соответствующие процедуры, включая, но не ограничиваясь, нижеследующим:
  - Получение понимания структуры собственности FST Белиз.
  - Проверка соглашений об открытии омнибусных счетов и механизма маржинального кредитования между Компанией и FST Белиз, а также договоров между FST Белиз и ее клиентами.
  - Оценка тарифов и комиссий, действующих между FST Белиз и ее клиентами, а также между FST Белиз и Компанией, на предмет их соответствия текущим рыночным ставкам.
  - Получение базовой финансовой информации FST Белиз для оценки вложений в акции, подверженных риску, на конец отчетного периода.

/подпись/ Deloitte LLP

г. Алматы, Казахстан  
4 августа 2023 года

Мы являемся аудиторами Компании с 2022 года.

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОЙ СЕРТИФИЦИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

Акционерам и Совету Директоров корпорации Freedom Holding Corp.

### Мнение в отношении системы внутреннего контроля над финансовой отчетностью

Мы провели аудит системы внутреннего контроля над финансовой отчетностью Freedom Holding Corp. и ее дочерних компаний (далее - «Компания») по состоянию на 31 марта 2023 года на основе критериев, установленных в *Интегрированной Концепции Внутреннего Контроля* (2013), выпущенной Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредуэя («COSO»). По нашему мнению, вследствие влияния выявленных существенных недостатков, описанных ниже, на достижение целей критериев контроля, Компания не поддерживала эффективный внутренний контроль над финансовой отчетностью по состоянию на 31 марта 2023 г. на основе критериев, установленных в *Интегрированной Концепции Внутреннего Контроля* (2013) выпущенной COSO.

Мы также провели аудит консолидированной финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 марта 2023 года в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом публичных компаний (США) (РСАОВ), и в нашем отчете от 4 августа 2023 года, выражено наше безусловно-положительное мнение в отношении указанной финансовой отчетности.

Как указано в *Отчете руководства о внутреннем контроле финансовой отчетности*, руководство исключило из своей оценки внутренний контроль за финансовой отчетностью в АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Finance Life», АО «Страховая компания «Freedom Finance Insurance» и ТОО «Paybox Technologies» (и его дочерних компаний) (совместно именуемые - «Приобретенные Компании»), которые были приобретены 17 мая 2022 г., 17 мая 2022 г. и 10 февраля 2023 г., соответственно, и чья финансовая отчетность вместе составляет 10% от общих консолидированных активов и 22% от общей консолидированной выручки, отраженных в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 марта 2023 года, соответственно. Соответственно, наш аудит не включал внутренний контроль за финансовой отчетностью Приобретенных Компаний.

### Основания Для Выражения Мнения

Руководство Компании несет ответственность за поддержание эффективного внутреннего контроля над финансовой отчетностью и за оценку эффективности внутреннего контроля над финансовой отчетностью, включенную в прилагаемый *Отчет руководства о внутреннем контроле финансовой отчетности*. Наша ответственность заключается в выражении мнения о внутреннем контроле над финансовой отчетностью Компании на основе проведенного нами аудита. Мы являемся аудиторской фирмой, зарегистрированной в РСАОВ, и обязаны быть независимыми по отношению к Компании в соответствии с федеральными законами США о ценных бумагах, действующими правилами и положениями Комиссии по ценным бумагам и биржам США и РСАОВ.

Мы провели аудит в соответствии со стандартами РСАОВ. Эти стандарты требуют, чтобы мы спланировали и провели аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что эффективный внутренний контроль над финансовой отчетностью поддерживался во всех существенных аспектах. Наш аудит включал в себя получение представления о системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью, оценку риска наличия существенного недостатка, тестирование и оценку дизайна и операционной эффективности системы внутреннего контроля на основе оцененного риска, а также выполнение таких прочих процедур, которые мы считали необходимыми в данных обстоятельствах. Мы считаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для выражения нашего мнения.

### Определение и ограничения внутреннего контроля над финансовой отчетностью

Внутренний контроль над финансовой отчетностью компании - это процесс, разработанный для обеспечения разумной уверенности в надежности финансовой отчетности и подготовки финансовой отчетности для внешних целей в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета. Внутренний контроль над финансовой отчетностью компании включает в себя те политики и процедуры, которые (1) относятся к ведению записей, которые в разумных деталях точно и достоверно отражают операции и распоряжение активами компании; (2) обеспечивают разумную уверенность в том, что операции регистрируются так, как это необходимо для подготовки финансовой отчетности в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета, и что поступления и расходы компании осуществляются только в соответствии с разрешениями руководства и директоров компании; и (3) обеспечивают разумную уверенность в предотвращении или своевременном обнаружении несанкционированного приобретения, использования или распоряжения активами компании, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность. В связи с присущими ему ограничениями внутренний

контроль над финансовой отчетностью не может предотвратить или обнаружить искажения. Кроме того, проецирование любой оценки эффективности на будущие периоды подвержены риску того, что меры контроля могут стать неадекватными вследствие изменения условий или по причине возможного ухудшения степени соответствия политикам или процедурам.

### **Существенные недостатки**

Существенным недостатком является недостаток или сочетание недостатков в системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью, при котором существует разумная вероятность того, что существенное искажение годовой или промежуточной финансовой отчетности компании не будет предотвращено или своевременно выявлено. Компания выявила и включила в оценку руководства существенный недостаток в одном из принципов, связанных с компонентом «Контрольная Среда» концепции COSO, в частности, в связи с отсутствием достаточного количества квалифицированных специалистов по техническому учету и финансовой отчетности для выполнения контрольных мероприятий для поддержки подготовки финансовой отчетности в соответствии с US GAA. Существенный недостаток контрольной среды способствовал возникновению других существенных недостатков либо по отдельности, либо в совокупности, связанных с дизайном механизмов контроля над (i) применением US GAA к сложным сделкам, (ii) классификацией некоторых кредитов и депозитов банковских учреждений в консолидированных отчетах о движении денежных средств, (iii) классификацией определенных процентных доходов от маржинального кредитования в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, (iv) классификацией средств, полученных в рамках казахстанской государственной программы финансирования ипотечных кредитов «7-20-25» в консолидированных отчетах о движении денежных средств, и (v) надзором и своевременным выявлением искажений в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности. Эти существенные недостатки были учтены при определении характера, сроков и объема аудиторских тестов, примененных в ходе нашего аудита консолидированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 31 марта 2023 года и за год, закончившийся 31 марта 2023 г., и настоящий отчет не влияет на наш отчет в отношении указанных финансовых отчетов.

/подпись/ Deloitte LLP

г. Алматы, Казахстан  
4 августа 2023 года

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОЙ СЕРТИФИЦИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

Акционерам и Совету Директоров  
Freedom Holding Corp.  
Лас Вегас, штат Невада

### Мнение по Консолидированной Финансовой Отчетности

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного баланса Freedom Holding Corp. (далее - «Компания») по состоянию на 31 марта 2022 г., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, о движении капитала и о движении денежных средств по каждому из двух лет за период, закончившийся 31 марта 2022 г., а также аудит соответствующих примечаний (совместно именуемые «консолидированная финансовая отчетность») до применения корректировок с целью ретроспективного отражения изменений в консолидированной финансовой отчетности, описанных в Примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 марта 2023 года. По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность до применения корректировок с целью ретроспективного отражения изменений в консолидированной финансовой отчетности, описанных в Примечании 3, во всех существенных отношениях достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 марта 2022 г., а результаты своей деятельности и движение денежных средств за каждый из двух лет периода, закончившегося 31 марта 2022 г., соответствует общепринятым принципам бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки.

Мы не привлекались к аудиту, анализу или применению каких-либо процедур в отношении корректировок с целью ретроспективного отражения изменений в консолидированной финансовой отчетности, описанных в Примечании 3, и, соответственно, мы не выражаем мнения или какой-либо иной формы уверенности в том, что такие корректировки уместны и правильно применены. Аудит указанных корректировок был проведен другими аудиторами.

### Внесение изменений и пересмотр консолидированной финансовой отчетности

Как указано в Примечании 30 к финансовой отчетности, Компания пересмотрела консолидированные балансовые отчеты и консолидированные отчеты о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе с целью исключения балансов и операций двух дочерних компаний, которые считались предназначенными для продажи по состоянию на 31 марта 2022 года. Наше мнение в отношении этих вопросов осталось неизменным.

### Основания Для Выражения Мнения

Руководство Компании несет ответственность за данную консолидированную финансовую отчетность. Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить свое мнение о консолидированной финансовой отчетности Компании, сформировавшееся на основе проведенного аудита. Мы являемся публичной аудиторской фирмой, зарегистрированной в Совете по надзору за бухгалтерским учетом публичных компаний (США) («РСАОВ») и обязаны быть независимыми по отношению к Компании в соответствии с федеральными законами о ценных бумагах США, а также в соответствии с применимыми правилами и положениями Комиссии по ценным бумагам и биржам США и РСАОВ.

Наш аудит проводился в соответствии со стандартами РСАОВ. Указанные стандарты требуют, чтобы мы осуществляли планирование и проведение аудита для целей получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений, допущенных по ошибке или в результате преднамеренного мошенничества.

Наш аудит включал в себя выполнение процедур по оценке рисков существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных как по причине ошибки, так и в результате преднамеренных мошеннических действий, кроме того, аудит включал в себя выполнение мер, отвечающих на эти риски. Такие процедуры включали проверку на выборочной основе доказательств в отношении сумм и раскрытий информации, указанных в консолидированной финансовой отчетности. Наш аудит также включал в себя оценку используемых принципов бухгалтерского учета и существенных оценок, сделанных руководством, кроме того, мы осуществляли оценку, того, как в целом представлена консолидированная финансовая отчетность. Мы считаем, что наш аудит обеспечивает достаточную основу для выражения нашего мнения.

/подпись/ WSRP, LLC

Мы являлись аудиторами Компании с 2015 по 2022 год.

Солт-Лейк-Сити, штат Юта

31 мая 2022 г., за исключением примечания 30 к консолидированной финансовой отчетности, датой которого является 26 апреля 2023 г.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС**

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

	<u>31 марта 2023</u>	<u>31 марта 2022</u> (Пересчет)
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты (включая \$35,549 и \$22,787 от связанных сторон)	\$ 581,417	\$ 225,464
Денежные средства, ограниченные в использовании (включая \$114,885 и \$222,651 от	445,528	547,950
Торговые ценные бумаги	2,412,556	1,158,377
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	239,053	161,364
Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность, нетто (включая \$294,985 и \$107,649 от связанных сторон)	376,329	147,659
Займы выданные (включая \$121,177 и \$35,293 от связанных сторон)	826,258	92,446
Основные средства, нетто	54,017	17,823
Нематериальные активы, нетто	17,615	5,163
Гудвилл	14,192	5,898
Актив в форме права пользования	30,345	7,431
Активы по договору страхования	13,785	5,712
Прочие активы, нетто (включая \$16,089 и \$— от связанных сторон)	73,463	29,641
Активы, предназначенные для продажи	—	825,419
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>\$ 5,084,558</b>	<b>\$ 3,230,347</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Обязательства по соглашениям РЕПО	\$ 1,517,416	\$ 840,224
Обязательства перед клиентами (включая \$130,210 и \$325,904 перед связанными	1,925,247	765,628
Маржинальное кредитование и торговая кредиторская задолженность (включая \$3,239 и	122,900	45,083
Обязательства от страховой деятельности	182,502	122,087
Текущее обязательство по подоходному налогу	4,547	14,556
Ценные бумаги, проданные, но еще не купленные - по справедливой стоимости	—	13,865
Выпущенные долговые ценные бумаги	60,025	34,390
Обязательства по аренде	30,320	7,504
Обязательства по приобретению	7,188	—
Обязательства от продолжающегося участия	440,805	6,447
Прочие обязательства	22,872	21,477
Обязательства, предназначенные для продажи	—	812,478
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>\$ 4,313,822</b>	<b>\$ 2,683,739</b>
<b>Договорные и условные обязательства (Примечание 31)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Привилегированные акции - \$0.001 номинальная стоимость; \$20,000,000 утвержденные к выпуску, выпущенные акции, или находящиеся в обращении отсутствуют	—	—
Простые акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 акций утвержденных к выпуску; 59,659,191 и 59,542,212 акций выпущенных и находящихся в обращении по состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов соответственно	59	59
Дополнительно оплаченный капитал	164,162	174,745
Нераспределенная прибыль	647,064	441,924
Прочий накопленный совокупный убыток	(34,000)	(63,125)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОМПАНИИ</b>	<b>\$ 777,285</b>	<b>\$ 553,603</b>
Неконтролируемая доля участия	(6,549)	(6,995)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>\$ 770,736</b>	<b>\$ 546,608</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>\$ 5,084,558</b>	<b>\$ 3,230,347</b>

*Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.*

\* См. Примечание 3

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

	Годы, завершившиеся 31 марта		
	2023	2022	2021
		(Пересчет)	(Пересчет)
<b>Выручка:</b>			
Комиссионный доход (включая \$198,235, \$291,163 и \$184,725 от связанных сторон)	\$ 327,215	\$ 335,211	\$ 216,008
Чистая прибыль от торговых ценных бумаг	71,084	155,252	28,807
Процентный доход (включая \$23,191, \$12,937 и \$2,250 от связанных сторон)	294,695	121,609	38,474
Доход от страхового андеррайтинга	115,371	72,981	62,951
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	52,154	3,791	557
Чистый (убыток)/прибыль от производных финансовых инструментов	(64,826)	946	86
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>795,693</b>	<b>689,790</b>	<b>346,883</b>
<b>Расходы:</b>			
Комиссионные расходы (включая \$2,988, \$16,307 и \$20,291 от связанных)	65,660	85,909	70,537
Процентные расходы	208,947	76,947	22,444
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	77,329	54,447	52,405
Заработная плата и бонусы	81,819	46,288	23,435
Профессиональные услуги	17,006	12,682	4,430
Расходы по вознаграждениям на основе акций	9,293	7,859	114
Расходы на рекламу	14,059	11,916	6,971
Общие и административные расходы	59,971	23,533	11,118
Формирование резерва под обесценение	29,119	2,502	1,590
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(3,448)	4,014	2,034
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>559,755</b>	<b>326,097</b>	<b>195,078</b>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	<b>235,938</b>	<b>363,693</b>	<b>151,805</b>
Расходы по налогу на прибыль	(42,776)	(38,570)	(23,307)
<b>ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>193,162</b>	<b>325,123</b>	<b>128,498</b>
Прибыль/(убыток) до налогообложения (расход)/доход от прекращенной деятельности	68,160	(117,199)	28,518
Реклассификация убытка от кумулятивной корректировки пересчета прекращенной деятельности	(25,415)	—	—
Убыток от продажи прекращенной деятельности	(26,118)	—	—
Доход/(расход) по налогу на прибыль от прекращенной деятельности	(4,203)	13,004	(6,735)
Чистая прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности	12,424	(104,195)	21,783
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	<b>205,586</b>	<b>220,928</b>	<b>150,281</b>
Минус: Чистый (убыток)/прибыль, относящийся к неконтролируемой доле	446	(6,566)	631
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ОТНОСЯЩАЯСЯ К КОНТРОЛИРУЕМОЙ</b>	<b>\$ 205,140</b>	<b>\$ 227,494</b>	<b>\$ 149,650</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>			

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

Изменение нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в	1,431	(4,292)	(304)
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим в течение периода, за вычетом налогового эффекта	(2,916)	2,222	2,092
Реклассификация убытка от кумулятивной корректировки пересчета прекращенной деятельности	25,415	—	—
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налоговых последствий	5,195	(20,622)	2,787
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)</b>	<b>29,125</b>	<b>(22,692)</b>	<b>4,575</b>
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ</b>			
	<b>\$ 234,711</b>	<b>\$ 198,236</b>	<b>\$ 154,856</b>
Минус: Совокупный доход/(убыток), относящийся к неконтролируемой доле участия	446	(6,566)	631
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛЕ</b>			
	<b>\$ 234,265</b>	<b>\$ 204,802</b>	<b>\$ 154,225</b>
<i>ПРИБЫЛЬ НА ПРОСТУЮ АКЦИЮ (в долларах США):</i>			
Прибыль от продолжающейся деятельности на простую акцию - базовая	3.29	5.59	2.19
Прибыль от продолжающейся деятельности на простую акцию -	3.24	5.59	2.19
(Убыток)/прибыль от прекращенной деятельности на простую акцию -	0.21	(1.75)	0.37
(Убыток)/прибыль от прекращенной деятельности на простую акцию -	0.21	(1.75)	0.37
Прибыль на простую акцию - базовая	3.50	3.84	2.56
Прибыль на простую акцию - разводненная	3.45	3.84	2.56
<b>Средневзвешенное количество акций (базовое)</b>	<b>58,629,580</b>	<b>59,378,207</b>	<b>58,388,445</b>
<b>Средневзвешенное количество акций (разводненное)</b>	<b>59,504,811</b>	<b>59,378,207</b>	<b>58,442,921</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА**

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

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Прочий накопленный совокупный (убыток)/ прибыль	Общий собственный капитал, относящийся к акционерам	Убыток, неконтролируемой доли участия	Итого
	Акции	Сумма						
<b>На 31 марта 2020 года (Пересчет)</b>	<b>58,358,212</b>	<b>58</b>	<b>131,811</b>	<b>64,780</b>	<b>(45,008)</b>	<b>151,641</b>	<b>(2,272)</b>	<b>149,369</b>
Расходы по вознаграждению на основе акций	15,000	—	1,147	—	—	1,147	—	1,147
Платежи в форме акций	10,000	—	517	—	—	517	—	517
Исполнение опционов	60,000	—	118	—	—	118	—	118
Взносы акционера в капитал	—	—	1,667	—	—	1,667	—	1,667
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	1,788	1,788	—	1,788
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налоговых последствий	—	—	—	—	2,787	2,787	—	2,787
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	149,650	—	149,650	631	150,281
<b>На 31 марта 2021 года (Пересчет)</b>	<b>58,443,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 135,260</b>	<b>\$ 214,430</b>	<b>\$ (40,433)</b>	<b>\$ 309,315</b>	<b>\$ (1,641)</b>	<b>\$ 307,674</b>
Расходы по вознаграждению на основе акций	1,039,000	1	15,745	—	—	15,746	—	15,746
Взносы в капитал	—	—	24,417	—	—	24,417	—	24,417
Исполнение опционов	60,000	—	119	—	—	119	—	119
Продажа доли участия в Freedom UA	—	—	(796)	—	—	(796)	1,212	416
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	(2,070)	(2,070)	—	(2,070)
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налоговых последствий	—	—	—	—	(20,622)	(20,622)	—	(20,622)
Чистая прибыль	—	—	—	227,494	—	227,494	(6,566)	220,928
<b>На 31 марта 2022 года (Пересчет)</b>	<b>59,542,212</b>	<b>59</b>	<b>174,745</b>	<b>441,924</b>	<b>(63,125)</b>	<b>553,603</b>	<b>(6,995)</b>	<b>546,608</b>
Расходы по вознаграждению на основе акций	57,216	—	11,038	—	—	11,038	—	11,038
Вклад акционера	—	—	677	—	—	677	—	677
Выпуск обыкновенных акций	59,763	—	4,290	—	—	4,290	—	4,290
Приобретение страховых компаний	—	—	(26,588)	—	—	(26,588)	—	(26,588)
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	(1,485)	(1,485)	—	(1,485)

[Table of Contents](#)

Реклассификация убытка от кумулятивной корректировки пересчета прекращенной деятельности	—	—	—	(25,415)	25,415	—	—	—
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налоговых последствий	—	—	—	—	5,195	5,195	—	5,195
Чистая прибыль	—	—	—	230,555	—	230,555	446	231,001
<b>На 31 марта 2023 года</b>	<b>59,659,191</b>	<b>59</b>	<b>164,162</b>	<b>647,064</b>	<b>(34,000)</b>	<b>777,285</b>	<b>(6,549)</b>	<b>770,736</b>

*Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.*

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

	За годы, закончившиеся		
	31 Марта 2023	31 Марта 2022	31 Марта 2021
		(Пересчет)	(Пересчет)
<b>Движение денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>			
<b>Чистая прибыль</b>	<b>205,586</b>	<b>\$ 220,928</b>	<b>\$ 150,281</b>
<b>Чистый прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности</b>	<b>12,424</b>	<b>\$ (104,195)</b>	<b>\$ 21,783</b>
<b>Чистая прибыль от продолжающейся деятельности</b>	<b>193,162</b>	<b>\$ 325,123</b>	<b>\$ 128,498</b>
Корректировки для сверки чистой прибыли от операционной деятельности:			
Износ и амортизация	5,138	3,416	2,688
Неденежные расходы по аренде	5,113	3,546	2,573
Обесценение гудвилла дочерних компаний	—	832	—
Изменения в отложенных налогах	(811)	(4,681)	1,651
Расходы по вознаграждению на основе акций	9,293	7,859	114
Платежи в форме акций	—	—	517
Нереализованный (прибыль)/убыток по торговым ценным бумагам	(107,310)	50,987	(8,672)
Нереализованная (прибыль)/убыток по производным финансовым инструментам	(12)	—	—
Чистая реализованная (прибыль)/убыток по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	(2,934)	2,222	2,092
Чистое изменение в начисленных процентах	(56,478)	(15,940)	(14,947)
Изменение в резервах по страховой деятельности	50,671	37,087	52,712
Формирование резерва под обесценение	29,119	2,502	1,590
<b>Изменения в операционных активах и обязательствах:</b>			
Торговые ценные бумаги	(1,019,191)	(608,622)	(466,591)
Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность (включая \$(187,336), \$(97,783), и \$54,973 изменений от связанных сторон)	(253,301)	(103,756)	20,972
Активы по страховой деятельности	3,217	(2,316)	(1,033)
Прочие активы	(12,302)	(9,468)	(8,809)
Ценные бумаги, проданные, но еще не приобретенные – по	(13,865)	5,296	8,508
Брокерские обязательства перед клиентами (включая \$(195,694), \$90,444, и \$224,173 изменений от связанных сторон)	105,942	(23,167)	432,245
Обязательство по текущему налогу на прибыль	(10,019)	357	11,571
Маржинальное кредитование и кредиторская задолженность (включая изменения в размере \$(35,650), \$25,079, и \$9,504 от связанных сторон)	163,763	26,062	16,506
Обязательства по аренде	(5,284)	(3,670)	(2,378)
Обязательства по страховой деятельности	(10,769)	1,982	760
Прочие обязательства	(730)	10,484	1,813
<b>Чистое движение денежных средства, использованных в операционной продолжающейся деятельности</b>	<b>(927,588)</b>	<b>(293,865)</b>	<b>182,380</b>
<b>Чистое движение денежных средств от/(использованных в) операционной прекращенной деятельности</b>	<b>(24,095)</b>	<b>(112,500)</b>	<b>347,017</b>
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>	<b>(951,683)</b>	<b>(406,365)</b>	<b>529,397</b>
<b>Движение денежных средств от/(использованных в) инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	(38,542)	(5,623)	(1,518)
Поступления от продажи основных средств	—	—	15
Чистое изменение в займах, выданных клиентам			

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

Чистое изменение займов, выданных клиентам	(715,038)	(86,376)	(1,120)
Приобретение ценных бумаг для продажи, по справедливой стоимости,	(330,095)	(248,739)	(273,818)
Поступления от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, нетто	260,634	198,798	190,344
Денежные средства, полученные от продажи российских дочерних компаний	51,506	—	—
Предоплата при приобретении	(22,462)	—	—
Вознаграждение, уплаченное за LD Micro	(4,000)	—	—
Вознаграждение, уплаченное за Zerich	—	—	(7,110)
Вознаграждение, уплаченное за PrimeEx	—	—	(2,500)
Вознаграждение, уплаченное за Bank KZ	—	—	(53,097)
Вознаграждение, уплаченное за London Almaty	(13,652)	—	—
Вознаграждение, уплаченное за Freedom Life и Freedom Insurance	(26,588)	—	—
Вознаграждение, уплаченное за Paybox	(11,617)	—	—
Денежные средства, их эквиваленты и ограниченные денежные средства, полученные от приобретений	16,348	—	157,382
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной продолжающейся деятельности</b>	<b>(833,506)</b>	<b>(141,940)</b>	<b>8,578</b>
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной прекращенной деятельности</b>	<b>(629,738)</b>	<b>(4,383)</b>	<b>(2,232)</b>
<b>Чистые движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(1,463,244)</b>	<b>(146,323)</b>	<b>6,346</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступления от обязательств по соглашениям РЕПО	637,392	427,619	383,346
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	45,946	13,200	3,626
Выкуп долговых ценных бумаг	(23,387)	(9,988)	(8,350)
Выкуп ипотечных кредитов по государственной программе	(14,806)	(146)	—
Средства, полученные в рамках государственной программы по финансированию ипотечных кредитов	435,713	7,022	—
Чистое изменение банковских вкладов клиентов	1,011,147	141,497	8,234
Поступление от полученных займов	—	—	3,300
Погашение займов	(4,867)	—	—
Взносы в капитал	677	—	1,667
Реализация опционов	—	119	118
<b>Чистое движение денежных средств, от финансовой продолжающейся деятельности</b>	<b>2,087,815</b>	<b>579,323</b>	<b>391,941</b>
<b>Чистое движение денежных средств, от финансовой прекращенной деятельности</b>	<b>45,566</b>	<b>39,205</b>	<b>100,582</b>
<b>Чистое движение денежных средств, от финансовой деятельности</b>	<b>2,133,381</b>	<b>618,528</b>	<b>492,523</b>
<b>Эффект изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты, и денежные средства, ограниченные в использовании от продолжающейся деятельности</b>			
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты, и денежные средства, ограниченные в использовании от прекращенной деятельности	43,689	(14,132)	(477)
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты, и денежные средства, ограниченные в использовании от прекращенной деятельности	34,502	(40,288)	(5,652)

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

<b>ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ</b>	<b>(203,355)</b>	<b>11,420</b>	<b>1,022,137</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>773,414</b>	<b>659,495</b>	<b>86,382</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>456,886</b>	<b>559,385</b>	<b>110,361</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА</b>	<b>1,230,300</b>	<b>1,218,880</b>	<b>196,743</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 1,026,945</b>	<b>\$ 773,414</b>	<b>\$ 659,495</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 456,886</b>	<b>\$ 559,385</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА</b>	<b>\$ 1,026,945</b>	<b>\$ 1,230,300</b>	<b>\$ 1,218,880</b>

	За годы, закончившиеся		
	31 марта 2023	31 марта 2022	31 марта 2021
		(Пересчет)	(Пересчет)
<b>Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств</b>			
Денежные средства, уплаченные в виде процентов	\$ 199,371	\$ 37,851	\$ 19,098
Уплаченный налог на прибыль	\$ 53,180	\$ 44,473	\$ 10,999
<b>Дополнительная неденежная информация:</b>			
Активы в форме права пользования, полученные в операционной аренде в обмен на обязательства по операционной аренде при принятии нового стандарта аренды	\$ —	\$ —	\$ —
Активы с правом пользования по операционной аренде, полученные/реализованные в обмен на обязательства по операционной аренде в течение периода, нетто	\$ 23,586	\$ 7,314	\$ 1,643

В следующей таблице представлена сверка денежных средств, их эквивалентов и ограниченных денежных средств, отраженных в консолидированных балансовых отчетах, которые в сумме соответствуют аналогичным суммам, указанным в консолидированных отчетах о движении денежных средств:

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

	<u>31 марта 2023</u>	<u>31 марта 2022</u>	<u>31 марта 2021</u>
		(Пересчет)	(Пересчет)
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 581,417	\$ 225,464	\$ 168,804
Денежные средства, ограниченные в использовании	\$ 445,528	\$ 547,950	\$ 490,691
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты, и денежные средства, ограниченные в использовании в отчете о движении денежных средств</b>	<b>\$ 1,026,945</b>	<b>\$ 773,414</b>	<b>\$ 659,495</b>

*Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.*

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

(Все суммы указаны 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 широкий спектр деятельности в индустрии ценных бумаг, включая розничные брокерские операции с ценными бумагами, исследования, инвестиционное консультирование, торговля ценными бумагами, маркетинг, розничный банкинг, корпоративные инвестиционные банковские, андеррайтинговые услуги, коммерческое банковское обслуживание, страховые продукты, платежную платформу, платформу для конференций и платформу для продажи билетов онлайн. Головной офис компании находится в г. Алматы, Казахстан, а вспомогательные офисы в Кипре и Соединенных Штатах. Компания имеет офисы обслуживания клиентов в Казахстане, Украине, Узбекистане, Киргизии, Кипре, Германии, Великобритании, Греции, Испании, Франции и Армении. Кроме того, Компания имеет дочерние компании в Соединенных Штатах, включая брокер-дилера, зарегистрированного в Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) и Финансовом регулирующем агентстве индустрии (FINRA). Простые акции Компании торгуются на рынке Nasdaq Capital Market, Казахстанской Фондовой Бирже (KASE) и Astana International Exchange (AIX).

По состоянию на 31 марта 2023 года Компания непосредственно, или через дочерние компании владеет следующими компаниями:

- АО «Фридом Финанс», брокер-дилер по ценным бумагам в г. Алматы, Казахстан («Freedom KZ»);
- Публичная компания «Freedom Finance Global», брокер-дилер по ценным бумагам, расположенный в Астанинском международном финансовом центре («Freedom Global»);
- АО «Банк "Фридом Финанс Казахстан", Банк, находящийся в г. Алматы, Казахстан, («Freedom Bank KZ»);
- АО «Компания по страхованию жизни Freedom Finance Life», компания по страхованию жизни/здоровья находящаяся в г. Алматы, Казахстан («Freedom Life»);
- АО «Страховая компания Freedom Finance Insurance», общая страховая компания, находящаяся в г. Алматы, Казахстан («Freedom Insurance»);
- Freedom Finance Special Purpose Company LTD, компания специального назначения, расположенная в Астанинском международном финансовом центре («Freedom SPC»);
- ТОО «Freedom Finance Commercial», казахстанская консалтинговая компания по продажам («Freedom Commercial»);
- Freedom Finance Europe Limited, брокер-дилер находящийся в г. Лимассол, Кипр («Freedom EU»);
- Freedom Finance Technologies Ltd, компания по IT разработке находящаяся в г. Лимассол, Кипр («Freedom Technologies»);
- Freedom Finance Germany GmbH, агент Freedom EU, находящийся в г. Берлине, Германия («Freedom GE»);
- Freedom UK Prime Limited, Лондон, находящаяся в Соединенном Королевстве финансовая посредническая компания («Prime UK»);
- Foreign Enterprise LLC Freedom Finance, брокер-дилер по ценным бумагам г. Ташкент, Узбекистан («Freedom UZ»);
- ООО «Фридом Финанс Азербайджан», азербайджанский финансовый образовательный центр («Freedom AZ»);
- • ООО «Фридом Финанс Армения», брокер-дилер по ценным бумагам («Freedom AR»);
- Prime Executions, Inc, Нью-Йорк, институциональный брокер-дилер, который недавно получил разрешение на участие в определенных рынках капитала и инвестиционно-банковской деятельности («PrimeEx»);
- FFIN Securities, Inc., в настоящее время бездействующая корпорация в штате Неваде («FFIN»);
- Freedom Finance Ltd., финансовая посредническая компания, находящаяся в г. Дубай, ОАЭ («Freedom UAE»);
- ТОО «ITS Tech Ltd», компания IT-поддержки, находящаяся в Астанинском международном финансовом центре («ITS Tech»);
- ЧК Freedom Kazakhstan Ltd., компания, не связанная с финансовой деятельностью, находящаяся в г. Алматы, Казахстан. («Freedom Kazakhstan PC Ltd.»)
- ТОО «Ticketon Events», компания, находящаяся в Алматы, Казахстан, специализирующаяся на онлайн-продаже билетов («Ticketon»);

## FREEDOM HOLDING CORP.

### ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

- ООО «Фридом Финанс Турция», компания, находящаяся в Стамбуле, Турция, занимающаяся финансовым консалтингом («Freedom TR»);
- ТОО «Paybox Technologies», компания, находящаяся в Алматы, Казахстан, предоставляющая платежные услуги («Paybox»);
- Freedom U.S. Market LLC, компания, находящаяся в Нью-Йорке, штат Нью-Йорк, управляющая деятельностью американских операций Freedom («FUSM»);
- LD Micro Inc., a New York City, a pre-eminent event platform which hosts two premier small and micro-cap world conferences annually («LD Micro»).

Компании также принадлежит 9% доли владения ООО «Фридом Финанс Украина», брокерско-дилерской компании, расположенной в Киеве (Украина) («Freedom UA»). Остальные 91% доли владения Freedom UA принадлежат Аскарму 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 к чистому капиталу, что позволяет Компании может получать 90% чистой прибыли Freedom UA после уплаты налогов, и от Компании требуется предоставление Freedom UA управленческой компетенции, оперативной поддержки и постоянного доступа к значительным активам, технологическим ресурсам и опыту Компании, необходимым для ведения бизнеса Freedom UA, Компания учитывает Freedom UA как организацию с переменным долевым участием («ОПДУ») в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Совета по стандартам финансовой отчетности («ССФО»). Соответственно, финансовая отчетность Freedom UA консолидируется в финансовую отчетность Компании.

До июля 2021 года мы владели примерно 32.9% доли Freedom UA, но в связи с недавними изменениями в украинских нормативных актах, направленными на дальнейшее ограничение иностранного владения зарегистрированными украинскими брокерами-дилерами, в июле 2021 года Компания была обязана продать примерно 23.9% доли владения Freedom UA г-ну Таштитову, сократив долю прямого владения Компанией в Freedom UA до 9%.

17 октября 2022 года Компания заключила соглашение с Максимом Повалишином о продаже 100% доли в капитале компаний, включающих ее брокерскую деятельность и дополнительные банковские операции в России. Максим Повалишин, покупатель, в момент сделки являлся Заместителем Генерального директора и членом Совета директоров Инвестиционной компании Freedom Finance LLC. Сделка была утверждена Центральным банком Российской Федерации 10 февраля 2023 года, и продажа была завершена 28 февраля 2023 года. Для финансовой информации о российских дочерних компаниях Компании см. Примечание 30 «Активы и обязательства, предназначенные для продажи» в примечаниях к нашим консолидированным финансовым отчетам.

В июле 2022 года Инвестиционная компания Freedom Finance LLC создала российскую дочернюю компанию Freedom Finance Auto LLC. В январе 2023 года Инвестиционная компания Freedom Finance LLC заключила соглашение с Максимом Повалишином о продаже Freedom Finance Auto LLC за 50 миллионов рублей (примерно \$695 тысяч долларов США по курсу на дату составления отчета). 7 февраля 2023 года продажа Freedom Finance Auto LLC была завершена.

Дочерние компании являются профессиональными участниками, обладающими лицензией на предоставление одного или нескольких видов услуг, на нескольких фондовых биржах, включая Казахстанскую фондовую биржу (KASE), Астанинскую международную фондовую биржу (AIX), Московскую фондовую биржу (MOEX), Украинскую биржу (UX), Республиканскую фондовую биржу Ташкента (UZSE) и Узбекскую республиканскую валютную биржу (UZCE), а также является членом Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE) и Фондовой биржи Nasdaq (Nasdaq). Компания также владеет 24.3% долей в Украинской бирже (UX). Freedom EU предоставляет клиентам Компании операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям на фондовых рынках США и Европы.

19 октября 2022 года лицензия брокерской деятельности Freedom UA была приостановлена на пять лет, а ее активы были заблокированы украинскими властями в связи с включением ее в список санкций украинского правительства. Компания считает, что решение о включении Freedom UA в такой список было необоснованным и в настоящее время находится в процессе обжалования такого решения.

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

Если отдельно не указано иное или не требуется иное в контексте, «Компания» относится к FRHC вместе со своими консолидированными дочерними компаниями.

**ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ****Принципы бухгалтерского учета**

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

**Основные представления и принципы консолидации**

В консолидированной финансовой отчетности Компании представлены консолидированные отчеты FRHC и ее консолидированных дочерних компаний. Все внутригрупповые балансы и операции были исключены из консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидация предприятий с переменной долей владения**

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 субординированной финансовой поддержки со стороны других сторон, или чьи акционеры, подверженные риску, 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. По состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов и за годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, единственным ОПДУ компании была Freedom UA.

Балансовая стоимость консолидированных активов и обязательств ОПДУ представлена следующим образом:

	<u>31 марта 2023 года</u>	<u>31 марта 2022 года</u>
Денежные средства и их эквиваленты	26	134
Денежные средства, ограниченные в использовании	1,936	2,843
Торговые ценные бумаги	4,010	2,942
Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	1,616	435
Основные средства, нетто	782	1,043
Нематериальные активы, нетто	131	205
Актив в форме права пользования	135	905
Прочие активы	56	127
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>\$ 8,692</b>	<b>8,634</b>
Обязательства перед клиентами	5,837	8,439
Обязательства по соглашениям РЕПО	12	3,267
Кредиторская задолженность	25	35
Обязательства по аренде	159	914
Прочие обязательства	298	434
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>\$ 6,331</b>	<b>13,089</b>

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

---

Freedom Securities Trading Inc («FST Belize»)

Компания провела анализ компаний с переменной долей участия (VIEs), чтобы определить, следует ли ей консолидировать FST Belize в соответствии с принципами бухгалтерского учета, общепринятыми в Соединенных Штатах Америки (ОПБУ США) («US GAAP»). В рамках этого анализа Компания рассмотрела, соответствует ли FST-Belize определению организации с переменной долей участия, владеет ли Компания переменной долей участия в FST-Belize и, в конечном счете, обладает ли она полномочиями контролировать наиболее значимые виды деятельности FST-Belize.

Компания пришла к выводу, что FST-Belize не является компанией с переменной долей участия, поскольку она обладает достаточным капиталом, подверженным риску, для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки, а контроль над ее существенной деятельностью осуществляется ее единственным акционером, г-ном Тимуром Турловым, который также является контролирующим акционером Компании, председателем правления и главным исполнительным директором. Кроме того, Компания пришла к выводу, что единственной потенциальной переменной долей участия, которую она имеет в FST-Belize, является маргинальное кредитование, предоставляемое Компанией, и что это маргинальное кредитование не подвергает Компанию колебаниям, связанным с операциями FST-Belize, поскольку оно полностью обеспечено ликвидными рыночными ценными бумагами, находящимися на хранении у Компании, в отношении которых контрактные соглашения позволяют Компании продавать, чтобы покрыть любые убытки от маргинального кредитования. Наконец, Компания также сочла, что у нее нет полномочий контролировать FST-Belize, поскольку она не владеет ни голосующими акциями, ни другими договорными соглашениями, которые позволяют ей контролировать свою деятельность.

#### **Использование оценок**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США («US GAAP») требует от руководства производить оценку и делать допущения, которые влияют на отчетные суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, отраженных в отчете сумм доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство считает, что оценки, используемые при подготовке финансовой отчетности, являются разумными и обоснованными. Реальные же результаты могут отличаться от этих оценок.

#### **Признание доходов и расходов**

Кодификация стандартов бухгалтерского учета (далее - «ASC») Раздел 606 «выручка по договорам с клиентами» (далее - «ASC Раздел 606») устанавливает принципы представления информации о характере, сумме, сроках и неопределенности доходов и потоков денежных средств, возникающих в связи с договорами юридических лиц на поставку товаров или оказание услуг клиентам. Основной принцип требует, чтобы организация признала выручку для отражения передачи товаров или услуг, обещанных покупателям, в сумме, которая отражает возмещение, которое организация ожидает получить в обмен на товары или услуги, которые признаются в качестве исполнения обязательств. Значительная часть генерирующих выручку операций Компании не подпадает под действие ASC Раздела 606, включая выручку, полученную от финансовых инструментов, таких как займы и инвестиционные ценные бумаги, поскольку на эту деятельность распространяются рекомендации US GAAP, которые обсуждаются в других разделах настоящего раскрытия. Ниже приводится описание видов деятельности Компании, генерирующих выручку, которые входят в сферу применения ASC Раздела 606, и которые представлены в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и прочем совокупном доходе в качестве компонентов непроцентного дохода:

- Комиссии по брокерским услугам;
- Комиссии по банковским услугам (денежные переводы, валютные операции и др.); и
- Комиссии по инвестиционным банковским услугам (андеррайтинг, маркетинг, и представительские услуги держателям облигаций).

Соотношение валовой и чистой выручки

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

ASC 606 содержит рекомендации по надлежащему учету различий между принципалом и агентом, которые используются для определения соотношения валовой и чистой выручки. Согласно ASC 606, основная цель руководства по признанию валовой и чистой выручки состоит в том, чтобы помочь определить, является ли компания принципалом или агентом в сделке. В целом, основное различие между этими двумя понятиями заключается в выполнении обязательства по исполнению. Принципал несет обязательство по исполнению обязательств по предоставлению желаемых товаров или услуг конечному потребителю, в то время как агент организует предоставление принципалом желаемых товаров или услуг. Кроме того, фундаментальной характеристикой принципала в сделке является контроль. Принципал по существу контролирует товары и услуги до того, как они будут переданы клиенту, а также контролирует цену предоставляемого товара или услуги. Агент обычно получает комиссионные или гонорар за эти действия. В дополнение к контролю, уровень, на котором Компания контролирует цену передаваемого товара или услуги, определяет статус принципала по сравнению с агентом. Чем больше свободы действий в установлении цены имеет компания при предоставлении товара или услуги, тем больше вероятность того, что ее будут считать принципалом, а не агентом.

В определенных случаях другие стороны участвуют в предоставлении продуктов и услуг нашим клиентам. Если Компания является основным участником сделки (сама предоставляет товары или услуги), выручка отражается на основе валового вознаграждения, полученного от клиента, а любые связанные с этим расходы отражаются валово в составе непроцентных расходов. Если Компания является агентом в сделке (договаривается с другой стороной о предоставлении товаров или услуг), Компания сообщает о своем чистом вознаграждении или комиссии, удержанной в качестве дохода.

**Процентные доходы**

Процентный доход по выданным займам, торговым ценным бумагам, ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, по справедливой стоимости и обязательствам по соглашениям обратного РЕПО признаются на основании договорных соответствующих соглашений.

Премии и дисконты по выданным займам признаются и амортизируются в составе процентного дохода как корректировки доходности в течение срока действия договора и/или периода действия обязательств с использованием метода эффективной процентной ставки.

Неамортизированные премии, дисконты и другие базовые корректировки по торговым ценным бумагам обычно признаются в процентном доходе в течение срока действия ценных бумаг по договору с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Займы**

Кредитный портфель Компании разделен на следующие сегменты портфеля: ипотечные займы, необеспеченные банковские клиентские займы, обеспеченные банковские клиентские займы, автокредиты, займы, выданные страхователям, и субординированные займы. Ипотечные займы состоят из займов, предоставленных физическим лицам на приобретения недвижимости, которая в последствии используется в качестве обеспечения. Необеспеченные банковские клиентские займы состоят из займов, предоставленных по кредитным картам физическим и юридическим лицам, и розничных необеспеченных банковских займов, предоставленных физическим лицам. Обеспеченные банковские клиентские займы состоят из розничных обеспеченных займов, предоставленных физическим лицам. Субординированные займы состоят из необеспеченных займов, предоставленных юридическим лицам для поддержки их бизнеса, которые стоят ниже других, более приоритетных займов или ценных бумаг в отношении требований в отношении активов или доходов. Маржинальные кредиты не классифицируются как часть кредитного портфеля Компании и вместо этого отражаются в консолидированном балансе в составе маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности за вычетом. Кредиты, выданные страхователям, представлены кредитами, выданными страховщиком своим страхователям по договору накопительного страхования. Полисные кредиты предоставляются в пределах суммы погашения, которая является обеспечением возврата полученного кредита и покрывает сумму кредита и проценты. Автокредиты состоят из займов, предоставляемых физическим лицам на покупку нового или подержанного автомобиля.

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

---

#### **Производные финансовые инструменты**

В ходе своей обычной деятельности Компания инвестирует в различные производные финансовые контракты, включая фьючерсы. Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения производного контракта и впоследствии переоцениваются до их справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость оценивается на основе рыночных котировок или моделей ценообразования, которые учитывают текущие рыночные и договорные цены базовых инструментов, а также другие факторы. Производные инструменты учитываются как активы, если их справедливая стоимость положительная, или как обязательства, когда их справедливая стоимость отрицательная.

#### **Функциональная валюта**

Руководство приняло ASC 830, «пересчет иностранной валюты имеет значение в той мере, в какой это относится к пересчету иностранной валюты». Функциональными валютами Компании являются казахстанский тенге, евро, доллар США, украинская гривна, узбекский сом, кыргызский сом, азербайджанский манат, фунт стерлингов Соединенного Королевства, армянский драм, дирхам Объединенных Арабских Эмиратов и турецкая лира, а валютой отчетности является доллар США. Для целей финансовой отчетности иностранная валюта переводится в доллары США в качестве валюты отчетности. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в доллары США по обменному курсу на дату составления баланса. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменным курсам, действующим на дату операции. Среднемесячные ставки используются для перевода доходов и расходов. Корректировки пересчета, возникающие в результате использования разных обменных курсов от периода к периоду, включаются в состав акционерного капитала как «Накопленный прочий совокупный убыток». Компания использует обменные курсы Национального банка Республики Казахстан для целей пересчета иностранной валюты.

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

Денежные средства и их эквиваленты обычно состоят из определенных высоколиквидных инвестиций со сроком погашения не более трех месяцев на дату покупки. Денежные средства и их эквиваленты включают договоры обратного РЕПО со сроком погашения менее 90 дней и низким кредитным риском контрагента, которые отражаются по суммам, по которым были приобретены ценные бумаги, плюс начисленные проценты.

#### **Соглашения обратного РЕПО и обязательства по соглашениям РЕПО**

Договор обратного РЕПО представляет собой сделку, в которой Компания приобретает финансовые инструменты у продавца, как правило, в обмен на денежные средства, и одновременно заключает соглашение о перепродаже продавцу данных ценных бумаг или же аналогичных финансовых инструментов на сумму, равной денежным средствам или другое вознаграждение плюс проценты на будущую дату. Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, учитываются в качестве обеспеченных финансовых операций и отражаются по цене договора, по которой будут перепроданы ценные бумаги, включая начисленные проценты. Финансовые инструменты, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как денежные средства, размещенные на депозите, обеспеченные ценными бумагами и классифицируются в консолидированном балансе как денежные средства и их эквиваленты.

Обязательство по соглашениям РЕПО представляет собой сделку, в которой Компания продает финансовые инструменты другой стороне, как правило, в обмен на денежные средства и одновременно заключает соглашение о повторном приобретении у покупателя того же финансового инструмента на сумму, равной денежным средствам или другому вознаграждению плюс проценты на будущую дату. Эти соглашения учитываются в качестве обеспеченных финансовых операций. Компания сохраняет финансовые инструменты, проданные по соглашениям РЕПО, и классифицирует их в консолидированном балансе как торговые ценные бумаги. Денежные средства, полученные по соглашениям РЕПО, классифицируются в консолидированном балансе как обязательства по соглашениям РЕПО.

Компания заключает соглашения обратного РЕПО или РЕПО, совершает операции по получению заимствований ценными бумагами или по предоставлению ценных бумаг в займы, в том числе приобретает ценные бумаги для привлечения и развития собственного торгового портфеля, покрытия коротких позиций и урегулирования других

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

---

обязательств по ценным бумагам, для удовлетворения потребностей клиентов и финансирования их инвентарных позиций. Компания осуществляет эти операции в соответствии с обычной рыночной практикой. В соответствии со стандартными условиями договоров РЕПО получатель залога имеет право продать или перезаложить обеспечение, при условии возврата эквивалентных ценных бумаг при совершении основной сделки РЕПО.

#### **Денежные средства, ограниченные в использовании**

Денежные средства, с ограниченные с использованием состоят из эквивалентов денежных средств, которые удерживаются по определенным причинам и недоступны для немедленного использования. Как правило, они состоят из определенных инвестиций с первоначальным сроком погашения более трех месяцев. В основном представлены денежными средствами клиентов и гарантийными вкладами, использование которых Компанией ограничено.

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

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

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе прочего совокупного дохода и накапливаются в составе накопленного прочего совокупного убытка, за исключением убытков от обесценения, не являющихся временными, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, а прибыли и убытки от курсовых разниц признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Если инвестиции выбывают или признаются обесцененными, то прибыль или убыток, ранее накопленные в резерве переоценки инвестиций, реклассифицируются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Если инвестиции выбывают или признаются обесцененными, то прибыль или убыток, ранее накопленные в составе накопленного прочего совокупного (убытка)/дохода, затем переклассифицируются в чистую реализованную прибыль/(убыток) по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, реклассифицируются в 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и включаются в статью «чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам». Процентный доход и доход от дивидендов отражаются в 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 учитываются по справедливой стоимости на основе их стоимости чистых активов, предоставленных управляющим фондом, с прибылью или убытками, включенными в чистую прибыль по торговым ценным бумагам в 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 непосредственно связанных с ними затрат по сделке. В последствии причитающиеся суммы отражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между чистыми поступлениями и стоимостью погашения признается в течение срока заимствования с использованием метода эффективной

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

процентной ставки. Если Компания приобретает собственный долг, он исключается из консолидированного баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

#### **Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность**

Компания осуществляет операции по финансированию ценных бумаг с и для клиентов посредством маржинального кредитования. При маржинальном кредитовании клиенты занимают средства у Компании или продают ценные бумаги, которыми клиент не владеет, за счет стоимости их соответствующих требованиям ценных бумаг, находящихся на хранении у Компании. В соответствии с соглашениями Компания может продавать или перезакладывать ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения, и использовать эти ценные бумаги для обеспечения ценных бумаг, приобретенных по соглашениям о перепродаже, заключать сделки по кредитованию ценных бумаг или передавать эти ценные бумаги контрагентам для покрытия коротких позиций.

Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность включают дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию, брокерские комиссии и прочую дебиторскую задолженность, связанную с брокерской деятельностью по ценным бумагам и банковской деятельностью Компании. При первоначальном признании маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность отражаются по справедливой стоимости. В последствии маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

Как для индивидуальных, так и для институциональных брокерских клиентов мы можем заключать соглашения о финансировании операций с ценными бумагами в отношении финансовых инструментов, которыми мы владеем от имени клиента, или можем использовать такие финансовые инструменты для нашего собственного счета или счета другого клиента. Мы ведем сводные брокерские счета для определенных институциональных брокерских клиентов, на которых транзакции базовых клиентов таких институциональных клиентов объединяются у нас на одном счете. Как отмечалось выше, мы можем использовать активы на сводных счетах для финансирования, одалживания, предоставления кредита или долгового финансирования или иным образом использовать и направлять порядок или способ использования активов для финансирования других наших клиентов.

По состоянию на 31 марта 2023 года остаток дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию от FST Belize был полностью обеспечен денежными средствами, принадлежащими клиентам, и рыночными ценными бумагами, принадлежащими Компании, включая дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию на сумму 37,1 миллионов долларов, обеспеченную FRHC securities. Сотрудники по управлению рисками постоянно контролируют требуемый уровень маржи клиентов и установленные кредитные лимиты. В соответствии с политикой Компании, клиенты обязаны вносить дополнительное обеспечение или сокращать позиции, когда это необходимо, чтобы избежать ликвидации своих позиций.

#### **Списание финансовых активов**

Финансовый актив (или, если применимо, часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) списывается, когда выполняются все следующие условия:

- Переданные финансовые активы недоступны Компании - предположительно за пределами досягаемости для Компании и ее кредиторов, даже при банкротстве или конкурсном управлении.
- Получатель имеет право заложить или обменять финансовые активы.
- Компания или ее агенты не обеспечивают эффективного контроля над переданными финансовыми активами или сторонними бенефициарными долями, связанными с переданными активами.

В тех случаях, когда Компания не соблюдает вышеуказанные условия списания активов, она продолжает признавать актив до момента возможности его списания.

#### **Обесценение долгосрочных активов**

В соответствии с инструкциями по бухгалтерскому учету обесценение или выбытие долгосрочных активов Компания периодически оценивает балансовую стоимость долгосрочных активов, которые будут храниться и использоваться, когда события и обстоятельства требуют такой проверки. Долгосрочный актив считается обесцененным, если справедливая стоимость такого актива меньше его балансовой стоимости. В этом случае

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

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, соизмеримой с соответствующим риском. Убытки по долгосрочным активам, подлежащим выбытию, определяются аналогичным образом, за исключением того, что справедливая стоимость уменьшается на стоимость выбытия. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2022, 2022 и 2021 годов, Компания не отражала никаких расходов на обесценение долгосрочных активов.

**Обесценение гудвила**

Гудвилл распределяется между отчетными единицами, которые идентифицируются как операционные сегменты или на один уровень ниже операционных сегментов, которые генерируют отдельную финансовую информацию, регулярно проверяемую руководством. Распределение гудвила по подотчетным подразделениям позволяет оценить потенциальное обесценение на соответствующем уровне внутри организации.

Компания определила свои подразделения отчетности на основе своей организационной и операционной структуры, а также уровня, на котором внутренняя финансовая информация анализируется руководством для принятия стратегических решений. В соответствии с этим были созданы следующие подотчетные подразделения:

Подразделение отчетности по Центральной Азии и Восточной Европе: Это подразделение отчетности представляет деятельность Компании в Центральной Азии, которая охватывает такие страны, как Казахстан, Узбекистан, Кыргызстан и Украина. Управленческая команда, ответственная за регион Центральной Азии и Восточной Европы, регулярно проверяет финансовую информацию, относящуюся к данному подразделению отчетности, включая доходы, расходы и ключевые показатели эффективности.

Отчетная единица в Европе, за исключением Восточной Европы: Эта отчетная единица включает операции Компании в различных европейских странах, таких как Кипр, Германия и Соединенное Королевство. Управленческая команда, ответственная за Европейский регион, рассматривает финансовую информацию, относящуюся к данному подразделению отчетности, включая доходы, расходы и рыночные тенденции.

Подразделение отчетности в США: Это подразделение отчетности, охватывающее деятельность компании в США. Управленческая команда, ответственная за регион США, рассматривает финансовую информацию, относящуюся к данному подразделению отчетности, включая доходы, расходы и рыночные тенденции.

Подразделение по Ближнему Востоку/Кавказу: Это подразделение отчетности включает в себя операции Компании на Ближнем Востоке/Кавказе. Этот отчетный блок представляет деятельность компании на Ближнем Востоке/Кавказе, которая охватывает такие страны, как Армения, Азербайджан, ОАЭ и Турция. Управленческая команда, ответственная за Ближний Восток/Кавказ, рассматривает финансовую информацию, относящуюся к этому подразделению отчетности, включая доходы, расходы и рыночные тенденции.

Гудвилл был распределен между каждой отчетной единицей на основе ее относительной справедливой стоимости на момент приобретения или существенных иницилирующих событий. Распределение гудвила по справедливой стоимости между подотчетными подразделениями периодически пересматривается для обеспечения соответствия меняющейся организационной структуре и операционной динамике Компании.

Компания проводит тестирование на обесценение на ежегодной основе или всякий раз, когда возникают признаки потенциального обесценения. Проверка на обесценение включает сравнение балансовой стоимости каждой отчетной единицы, включая распределенный гудвилл, с ее справедливой стоимостью. Если балансовая стоимость превышает справедливую стоимость, признается убыток от обесценения.

Более подробная информация об оценке обесценения гудвила и результатах тестов на обесценение для каждой отчетной единицы представлена ниже.

Компания раскрывает информацию об отчетных единицах, балансовой стоимости гудвила, распределенной между каждой отчетной единицей, и признанных убытках от обесценения. Распределение гудвила по отчитываемым подразделениям обеспечивает целенаправленную оценку финансовых показателей каждого подразделения и

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

облегчает выявление потенциальных убытков от обесценения, повышая прозрачность и надежность нашей финансовой отчетности.

По состоянию на 31 марта 2023 и 31 марта 2022 годов гудвилл, отраженный в консолидированном балансе Компании, составлял \$14,192 и \$5,898, соответственно. Компания проводит проверку на предмет обесценения не реже одного раза в год, если только в промежуточных периодах отсутствуют признаки обесценения. Компания сравнивает справедливую стоимость отчетной единицы с ее балансовой стоимостью. Расходы на обесценение гудвила признаются в размере, на который балансовая стоимость отчетной единицы превышает ее справедливую стоимость, ограниченную общей суммой гудвила, отнесенной к данной отчетной единице. Если справедливая стоимость превышает балансовую стоимость, обесценение не отражается.

В течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, Компания не признала убыток от обесценения, связанный с гудвиллом.

В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, конфликт между Россией и Украиной обострился, на территории Украины начались военные действия. Конфликт привел к введению санкций в отношении России. В результате этого конфликта дочерние компании Компании, работающие в России и на Украине, в том числе Freedom Bank RU, Freedom UA и Zerich, понесли значительные убытки.

В ходе ежегодного теста гудвила на обесценение за год, закончившийся 31 марта 2022 года, Компания оценила справедливую стоимость отчетной единицы на основе доходного подхода (также известного как метод дисконтированных денежных потоков) и определила справедливую стоимость гудвила Компании, ранее признанного для Freedom Bank RU, Freedom UA и Zerich была ниже балансовой стоимости гудвила Компании. В результате, по состоянию на 31 марта 2022 года Компания признала убыток от обесценения гудвила, ранее признанный для Freedom Bank RU, Freedom UA и Zerich в размере \$2,300 в составе прочих (доходов)/расходов, нетто, как представлено в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе, и представленный гудвилл за вычетом убытка от обесценения в консолидированном балансе Компании.

Текущая неопределенность, связанная с конфликтом между Россией и Украиной, затрудняет выполнение обоснованных прогнозов будущих доходов и расходов российских и украинских дочерних компаний.

Стоимость гудвила на 31 марта 2023 года увеличилась по сравнению с 31 марта 2022 года в связи с приобретением London Almaty, Ticketon, LD Micro и Paybox, а также в результате пересчета иностранной валюты.

Изменения балансовой стоимости гудвила за год, закончившийся 31 марта 2023 и 31 марта 2022 годов, были следующими:

	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Предназнач енный для продажи	Ближний Восток/ Кавказ	Итого
<b>Гудвилл, брутто</b>						
<b>На 31 марта 2021 года (пересчет)</b>	\$ 5,261	\$ —	\$ 1,626	\$ 810	\$ —	\$ 7,697
Пересчет иностранной валюты	(157)	—	—	658	—	501
Приобретенный	—	—	—	—	—	—
<b>На 31 марта 2022 года (пересчет)</b>	<b>5,104</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 1,626</b>	<b>\$ 1,468</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 8,198</b>
Пересчет иностранной валюты	(74)	—	—	—	—	(74)
Приобретенный	2,594	—	5,774	—	—	8,368

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

На 31 марта 2023 года	7,624	\$	—	\$	7,400	\$	1,468	\$	—	\$	16,492	
<b>Накопленное обесценение</b>												
На 31 марта 2021 года	\$	—	\$	—	\$	—	\$	—	\$	—	—	
Обесценение гудвилла		832		—		—		1,468		—	2,300	
На 31 марта 2022 года	\$	832	\$	—	\$	—	\$	1,468	\$	—	\$	2,300
Обесценение гудвилла		—		—		—		—		—	—	
На 31 марта 2023 года	\$	832	\$	—	\$	—	\$	1,468	\$	—	\$	2,300
<b>Гудвилл за вычетом обесценения</b>												
На 31 марта 2021 года	\$	5,261	\$	—	\$	1,626	\$	810	\$	—	\$	7,697
На 31 марта 2022 года	\$	4,272	\$	—	\$	1,626	\$	—	\$	—	\$	5,898
На 31 марта 2023 года	\$	6,792	\$	—	\$	7,400	\$	—	\$	—	\$	14,192

**Объединение бизнеса и поглощения**

Приобретения предприятий, не находящихся под общим контролем, учитываются с использованием метода приобретения. Вознаграждение, переданное при объединении бизнеса, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости активов, переданных Компанией на дату приобретения, обязательств, понесенных Компанией перед бывшими владельцами приобретаемой компании, и долей участия в капитале, выпущенных Компанией в обмен на контроль над Компанией. приобретенное предприятие. Затраты, связанные с приобретением, как правило, признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения. Приобретенные активы и обязательства признаются, за некоторыми исключениями, такими как отложенные налоги, по их справедливой стоимости на дату приобретения.

Объединения предприятий, находящихся под общим контролем, учитываются по методу объединения процентов, который включает объединение финансовой отчетности приобретающих и приобретаемых организаций, как если бы они были объединены с начала общих отношений контроля. Активы и обязательства объединяются на основе переноса и не пересчитываются в их справедливую стоимость. Этот подход потребовал от Компании пересмотра ее консолидированной финансовой отчетности с целью отражения активов, обязательств и операций приобретенных организаций с начала самого раннего сравнительного периода.

**Активы и обязательства, предназначенные для продажи**

Компания классифицирует активы и обязательства («группа выбытия») как предназначенные для продажи в том периоде, когда выполняются все соответствующие критерии для отнесения к категории предназначенных для продажи. Критерии включают обязательство руководства вывести группу выбытия в ее нынешнем состоянии и то, что считается вероятным завершение продажи в течение одного года. Активы, предназначенные для продажи, отражаются по наименьшей из двух величин: их балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Любой убыток, возникающий в результате оценки, признается в том периоде, в котором выполняются критерии, предусмотренные для продажи. Компания оценивает справедливую стоимость группы выбытия за вычетом любых затрат на выбытие, в каждом отчетном периоде она остается классифицированной как предназначенная для продажи, и сообщает о любых последующих изменениях в качестве корректировки балансовой стоимости группы выбытия до тех пор, пока новая балансовая стоимость не превышает первоначальную балансовую стоимость группы выбытия. группа утилизации. Активы, предназначенные для продажи, не амортизируются. В течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, Компания понесла убыток от продажи выбывающей группы в размере \$26,118 и признала его в составе статьи «Чистая прибыль от прекращенной деятельности» в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Выбывающая группа, которая представляет собой стратегический переход Компании или приобретается с намерением продажи, отражается как прекращенная деятельность в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе. Консолидированная финансовая отчетность и соответствующие

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

---

примечания отражают брокерские операции с ценными бумагами и дополнительные банковские операции в России как прекращенную деятельность, поскольку Компания заключила соглашение о прекращении этих операций. Прекращение этих операций было одобрено Центральным банком Российской Федерации 10 февраля 2023 года, и прекращение было завершено 28 февраля 2023 года.

Смотрите Примечание 30 «Активы и обязательства, предназначенные для продажи» в примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащихся в п. 8 Части II настоящего годового отчета, для получения дополнительной информации об активах, предназначенных для продажи, и прекращенной деятельности.

#### **Налог на прибыль**

Компания признает отложенные налоговые обязательства и активы на основе разницы между финансовой отчетностью и налоговой базой активов и обязательств с использованием установленных налоговых ставок, действующих на тот год, в котором ожидается восстановление разницы. Оценка отложенных налоговых активов при необходимости уменьшается на сумму любых налоговых льгот, реализация которых, согласно имеющимся свидетельствам, не ожидается.

Текущие расходы по налогу на прибыль предусмотрены в соответствии с законодательством соответствующих налоговых органов. В рамках процесса подготовки финансовой отчетности Компания должна оценить размер налога на прибыль в каждой из юрисдикций, в которых она осуществляет свою деятельность. Компания учитывает налог на прибыль, используя метод активов и обязательств. В соответствии с этим методом отложенные налоги на прибыль признаются в отношении налоговых последствий в будущие годы на основе разницы между налоговой базой активов и обязательств и их суммой, отраженной в финансовой отчетности на конец каждого года, и переносом налоговых убытков на будущие периоды. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием установленных налоговых ставок, применимых к разнице, которые, как ожидается, повлияют на налогооблагаемую прибыль.

Компания регистрирует неопределенные налоговые позиции в соответствии с ASC 740 на основе двухэтапного процесса, в ходе которого (1) Компания определяет, является ли более вероятным сохранение налоговых позиций на основе технических характеристик позиции и (2) для тех налоговых позиций, которые соответствуют порогу признания с большей вероятностью, чем нет, Компания признает наибольшую сумму налоговой выгоды, которая с вероятностью более 50 процентов будет реализована при окончательном расчете с соответствующим налоговым органом.

Компания включит проценты и штрафы, возникающие в результате недоплаты налогов на прибыль в резерв по налогу на прибыль (если предполагается). По состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов у Компании не было начисленных процентов или штрафов, связанных с неопределенными налоговыми позициями.

Положение Закона о налоговой реформе, касающиеся глобального нематериального дохода с низким налогообложением («GILTI»), требуют, чтобы Компания включала в свою налоговую декларацию в США прибыль иностранной дочерней компании, превышающую допустимую прибыль на материальные активы иностранной дочерней компании. Компания представила отложенные налоговые последствия налога GILTI в своей консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2023 г. и 2022 г.

#### **Справедливая стоимость**

Справедливая стоимость — это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной операции 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 для актива или обязательства. Справедливая стоимость — это текущая цена спроса на финансовые активы, текущая цена спроса на финансовые обязательства и среднее значение текущих цен спроса и предложения, когда Компания имеет как короткие, так и длинные позиции по финансовому инструменту. Финансовый инструмент считается котируемым на активном рынке, если котировки легко и регулярно доступны на бирже или в другом

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

учреждении, и эти цены представляют собой фактические и регулярно совершаемые рыночные операции на коммерческой основе.

**Аренда**

Компания приняла Обновление Стандартов бухгалтерского учета («ASU») № 2016-02 «Аренда (Раздел 842)», который требует, чтобы договоры аренды со сроком действия более двенадцати месяцев отражались на балансе.

Активы по операционной аренде и соответствующие обязательства по аренде отражаются консолидированном балансе компании, см. в Примечании 28 «Аренда» в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности для дополнительного раскрытия информации и существенных положений учетной политики, влияющих на аренду.

**Основные средства**

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Расходы на техническое обслуживание, ремонт и незначительное обновление включаются в состав расходов по мере их возникновения. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования активов, который составляет от трех до шестидесяти пяти лет.

**Активы и обязательства по договору страхования**

*Задолженность по страхованию и перестрахованию*

Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию признается в момент получения соответствующего дохода и оценивается при первоначальном признании по справедливой стоимости причитающегося возмещения. После первоначального признания любая дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию оценивается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

*Отложенные затраты на приобретение*

Отложенные затраты на приобретение представляют собой комиссионные, налоги на премии и другие дополнительные прямые затраты на приобретение контракта, которые непосредственно вытекают из контрактной сделки (сделок) и являются существенными для нее и не были бы понесены Компанией, если бы контрактная сделка (сделки) не произошла. Отложенные суммы отражаются в бухгалтерском балансе как актив и систематически амортизируются в составе расходов. Затраты на приобретение полисов традиционного страхования жизни и долгосрочного медицинского страхования с отсрочкой погашения амортизируются в течение расчетного периода выплаты страховых взносов по соответствующим полисам с использованием допущений, соответствующих тем, которые использовались при расчете соответствующих обязательств по резервированию выплат по полисам. Отложенные затраты на приобретение имущества, страхование от несчастных случаев и краткосрочное медицинское страхование амортизируются в течение срока действия соответствующих страховых полисов. Отложенные затраты на приобретение полиса относятся на расходы, когда считается, что такие затраты не могут быть возмещены за счет будущих премий (по традиционному страхованию жизни и долгосрочному медицинскому страхованию) и за счет соответствующих незаработанных премий и инвестиционного дохода (по имущественному страхованию, страхованию от несчастных случаев и краткосрочному медицинскому страхованию). Оценки возможности возмещения по имущественному страхованию, страхованию от несчастных случаев и краткосрочному медицинскому страхованию чрезвычайно чувствительны к оценкам прогнозируемых убытков на последующий год, связанных с незаработанными страховыми взносами.

*Задолженность по страхованию и перестрахованию*

Кредиторская задолженность по страховому бизнесу включает полученные авансы, суммы, подлежащие выплате застрахованным лицам (претензии и возмещение премий), суммы, подлежащие выплате агентам и брокерам, а также авансы, полученные от страховщиков и перестраховщиков.

Кредиторская задолженность по перестраховочной деятельности включает чистые суммы, подлежащие выплате перестраховщикам. Суммы, подлежащие выплате перестраховщикам, включают переданные премии по перестрахованию, предполагаемые возвраты премий и требования по предполагаемому перестрахованию.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

Страховая и перестраховочная задолженность, подлежащая выплате, учитывается по амортизированной стоимости.

*Резерв незаработанных премий и претензии*

Незаработанная премия определяется пропорциональным методом по каждому договору, как произведение страховой премии по договору на отношение срока действия страховой защиты (в днях) к отчетной дате (в днях) с даты признания страховой премии в бухгалтерском учете в качестве дохода до окончания действия страховой защиты. Доля перестраховщика в резерве незаработанной премии рассчитывается отдельно по каждому договору страхования (перестрахования) и определяется как отношение страховой премии по договору перестрахования к страховой премии по договору страхования, умноженное на резерв незаработанной премии.

Результаты страховой деятельности включают чистые подписанные страховые премии, уменьшенные на чистое изменение резерва незаработанных премий, комиссионные, признанные по принятым договорам страхования и перестрахования, чистые уплаченные претензии и чистое изменение резерва убытков.

Чистые подписанные страховые премии представляют собой валовые подписанные премии за вычетом премий, уступленных перестраховщикам. При заключении договора (за исключением классов страхования жизни и аннуитетного страхования) страховые взносы отражаются в момент их написания и зарабатываются на пропорциональной основе в течение срока действия соответствующего договора. Резерв незаработанных премий представляет собой часть премий, начисленных в связи с неистекшими условиями покрытия, и включается в прилагаемый отчет о консолидированных балансах.

Резерв незаработанных премий относится к продуктам страхования, кроме страхования жизни, и продуктам страхования без аннуитета.

Претензии и другие расходы на страхование относятся на расходы в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе по мере их возникновения.

*Резервы потерь*

*Премии-дефицитный резерв*

Резерв страховых взносов представляет собой баланс обязательств, основанный на актуарных оценках ожидаемых убытков по контрактам на оказание помощи, основанных на стоимости, переоцененных руководством, когда становится вероятным возникновение убытков в будущем. Остаток резерва представляет собой сумму ожидаемых будущих затрат, расходов на урегулирование убытков и затрат на обслуживание, которые превышают будущие премии по контрактам, исключая возмещение из инвестиционного дохода. Убытки или доходы от этих переоценок отражаются в том периоде, в котором такие убытки были выявлены, и отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном убытке. В случае возникновения дефицита премиальных будущие изменения в обязательстве основываются на пересмотренных допущениях. О потерях не сообщается, если это приводит к созданию будущего дохода. Обязательства по будущим выгодам от страхования с использованием пересмотренных допущений, основанных на фактическом и ожидаемом опыте, периодически оцениваются для сравнения с обязательствами по будущим выгодам от страхования (уменьшенными на неамортизированные затраты на приобретение) на дату оценки. Премии-дефицитные резервы амортизируются в течение периода, в котором ожидаются убытки, и ожидается, что они окажут компенсирующее влияние на операционные убытки в этом периоде. Процесс резервирования премиальных на случай дефицита применим как к полисам страхования жизни, так и к полисам, не связанным со страхованием жизни.

Использование оценок в премиальных дефицитных резервах. Наш резерв страховых взносов на покрытие дефицита может колебаться от периода к периоду в виде процента от общего дохода и дохода от ухода, основанного на стоимости. Это связано со значительной неопределенностью и переменным характером ключевых исходных данных для оценки запасов, определяющих доходы или расходы за период. Эти ключевые исходные данные включают в себя договорные ставки в рамках договоров об оказании услуг на основе стоимости, прогнозируемые выплаты и изменения численности участников, договорные периоды, корректировки риска и прогнозы затрат на претензии, связанные с нашими группами участников, а также распределение операционных расходов по этим договорам.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

*Страхование без учета жизни и общее страхование*

Резервы на возможные потери представляют собой сводную оценку конечных убытков и включают как заявленные, но не урегулированные претензии (ЗНУП), так и возникшие, но не заявленные претензии (ВНЗП). ЗНУП создается для существующих заявленных претензий, которые не были урегулированы на отчетную дату. Оценки составляются на основе информации, полученной Компанией в ходе расследования страховых случаев. ВНЗП оценивается Компанией на основе ее предыдущей истории заявленных/урегулированных претензий с использованием актуарных методов расчета, которые включают треугольники развития претензий.

Активы по перестрахованию в ЗНУП оцениваются с применением того же актуарного метода, который использовался при оценке ВНЗП.

*Страхование жизни*

Резервы по неисполненным претензиям (НП) по договорам страхования жизни равны сумме НП по всем договорам страхования жизни, действительным на отчетную дату. Резерв НП по отдельному договору страхования жизни равен максимальному значению резерва премий чистого уровня и резерва брутто-премий. Резерв премий чистого уровня представляет собой приведенную стоимость будущих выплат (за исключением пособий по выживанию) за вычетом приведенной стоимости будущих чистых премий. Резерв брутто-премий представляет собой приведенную стоимость льгот, расходов Компании, которые непосредственно связаны с рассмотрением, погашением и определением размера льгот, операционных расходов Компании, связанных с ведением бизнеса, за вычетом приведенной стоимости будущих брутто-премий. Компания исключает расторжения контрактов из статистики, которая затем используется для расчета резервов НП, учитывая, что включение расторжений приведет к снижению уровня резервов НП, который может оказаться недостаточным.

*Аннуитетное страхование*

Резерв НП по договорам аннуитета представляет собой сумму приведенной стоимости будущих выплат, требований по аннуитетному страхованию и административных расходов на обслуживание договоров аннуитетного страхования за вычетом приведенной стоимости страховых взносов (в случае единовременной выплаты - страховой премии), которые Компания должна получить после даты расчета. Резервы либо основаны на текущих допущениях, либо рассчитываются с использованием допущений, установленных на момент заключения контракта, и в этом случае, как правило, включается маржа на риск и неблагоприятные отклонения.

**Сегментная информация**

Компания использовала управленческие подходы для определения своих отчетных сегментов, как того требует ASC 280. Подход к управлению основан на том, как руководство Компании организует и оценивает свою деятельность, а также на том, как осуществляется управление деятельностью Компании и как она отражается в ее внутренней системе финансовой отчетности.

Компания выделила следующие сегменты:

1. Средняя Азия и Восточная Европа
2. Европа, кроме Восточной Европы
3. США
4. Ближний Восток/Кавказ

Компания оценила, соответствуют ли ее сегменты количественным пороговым значениям, подлежащим отдельной отчетности. Количественные пороговые значения требуют, чтобы выручка сегмента составляла 10% или более от совокупной выручки всех сегментов, или его абсолютная прибыль или убыток составлял 10% или более от большей суммы совокупной абсолютной прибыли всех сегментов, которые имеют положительную прибыль, или совокупного абсолютного убытка всех сегментов, которые имеют отрицательную прибыль. потеря. Сегменты компании в Центральной Азии и Восточной Европе, а также в Европе были определены в соответствии с количественными пороговыми значениями.

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

В соответствии с управленческим подходом Компания определила регион США и Ближнего Востока/Кавказа в качестве подотчетных сегментов, поскольку они управляются отдельно от других регионов. Обοими регионами руководит отдельная управленческая команда, которая отвечает за их деятельность, и ее результаты регулярно проверяются CODM.

Компания определила, что ее регионы в США и на Ближнем Востоке/Кавказе соответствуют качественному порогу раздельного управления, и ей не нужно полагаться на количественные пороговые значения.

#### *Факторы, используемые при определении отчетных сегментов*

Компания учитывала несколько факторов при определении своих отчетных сегментов. Эти факторы включают сходства и различия между ее продуктами, услугами и географическим расположением, экономические факторы и внутреннюю отчетность.

Компания рассмотрела сходства и различия между своими продуктами, услугами и географическими местоположениями, чтобы определить, следует ли их объединять или сообщать отдельно. Было определено, что каждый регион в достаточной степени отличается от других регионов и поэтому должен быть представлен отдельно.

Компания также рассмотрела экономические факторы, влияющие на ее операционные сегменты, такие как нормативно-правовая база, конкурентный ландшафт и рыночные условия, чтобы определить, следует ли о них сообщать отдельно. Было определено, что регионы, подлежащие отчетности, обладают уникальными экономическими факторами, которые требуют отдельной отчетности.

Информация, которая регулярно проверяется CODM, включая, но не ограничиваясь этим, выручку, прибыль или убыток и активы, также учитывалась Компанией при определении своих отчетных сегментов. Было определено, что каждый отчетный сегмент будет регулярно пересматриваться CODM и, следовательно, должен представляться отдельно.

#### **Расходы на рекламу**

За годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, Компания понесла расходы, связанные с рекламой, в размере \$14,059, \$11,916 и \$6,971, соответственно. Все расходы, связанные с рекламой, относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены.

#### **Последние нововведения в сфере бухгалтерского учёта**

В июне 2016 года Совет по стандартам финансового учета (далее - «FASB») выпустил Обновление стандартов бухгалтерского учета (далее - «ASU») № 2016-13 «Финансовые инструменты - Кредитные убытки (Раздел 326): Оценка кредитных убытков по финансовым инструментам», в котором была представлена методология ожидаемых кредитных убытков для обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Эта методология заменяет модель вероятных понесенных убытков для этих активов. В ноябре 2019 года FASB выпустил ASU 2019-10 «Финансовые инструменты - кредитные убытки (тема 326), производные инструменты и хеджирование (тема 815), и аренда (тема 842)». FASB разработал философию расширения и упрощения того, как сроки вступления в силу распределяются между более крупными публичными компаниями (первый сегмент) и всеми другими организациями (второй сегмент). К этим другим организациям относятся частные компании, небольшие государственные компании, некоммерческие организации и планы вознаграждения сотрудников. Согласно этой философии, крупное обновление в первую очередь будет эффективным для субъектов первого сегмента, то есть публичных коммерческих субъектов, которые регистрируются в Комиссии по Ценным Бумагам (SEC), за исключением субъектов, имеющих право быть более мелкими отчитывающимися компаниями (МОК) в соответствии с определением Комиссии по Ценным Бумагам. Главный глоссарий Кодификации определяет публичные коммерческие организации и компаний, сдающих документы в Комиссию по Ценным Бумагам. Все другие организации, включая МОК, другие государственные бизнес-структуры и негосударственные бизнес-структуры (частные компании, некоммерческие организации и планы вознаграждений сотрудникам), будут составлять группу два. Ожидается, что для этих организаций FASB рассмотрит вопрос о необходимости переноса даты вступления в силу по крайней мере через два года после первой корзины для основных обновлений. Когда был выпущен ASU 2019-10, он предоставил мелкими отчитывающимся компаниям (МОК) возможность отложить внедрение стандарта. Поскольку на момент выпуска стандарта компания квалифицировалась как МОК, мы решили

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

---

не принимать обновление 1 января 2020 года. Компания с 31 марта 2022 года выросла и стала более крупной публичной компанией и, согласно ASU 2019-10, соответствует требованиям bucket one. Соответственно, ASU 2016-13 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. Компания оценила влияние, которое ASU 2016-13 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации. Компания собирается внедрить ASC326, используя модифицированный подход к ретроспективному переходу для своих финансовых активов. Компания проанализировала все финансовые активы и ожидает существенного эффекта только по выданным кредитам. Мы ожидаем, что корректировка резерва на возможные потери по выданным кредитам составит приблизительно 10 миллионов долларов США после принятия ASU 2016-13 по состоянию на 1 апреля 2023 года. Компания не ожидает существенного влияния перехода на данный стандарт на другие финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости. В результате Компания примет тему 326, начиная с 1 апреля 2023 года.

В ноябре 2019 года FASB опубликовал ASU 2019-10 «Финансовые инструменты - кредитные убытки (тема 326), производные финансовые инструменты и хеджирование (тема 815) и аренда (тема 842)».

В августе 2021 года FASB выпустил ASU № 2021-06 «Представление финансовой отчетности (Тема 205), Финансовые услуги - Депозитарий и кредитование (Тема 942) и Финансовые услуги - Инвестиционные компании (Тема 946)», которая вносит поправки в различные параграфы Комиссии по ценным бумагам и биржам. В соответствии с выпуском выпуска № 33-10786 Комиссии по ценным бумагам и биржам «Поправки к раскрытию финансовой информации о приобретенных и проданных предприятиях» SEC выпустила окончательный выпуск правил № 33-10786 «Поправки к раскрытию финансовой информации о приобретенных и проданных предприятиях», который изменил требования к раскрытию и представлению информации о приобретении и выбытии предприятий. Прежде всего, в новые правила внесены поправки (1) Правило 1-02 (w) Положения S-X, Определение терминов, используемых в Положении S-X, «Значительная дочерняя компания», (2) Правило 3-05 Положения SX, Финансовая отчетность предприятий, приобретенных или будущих. Приобретено, (3) Правило 8-05 Положения SX, Проформа финансовой информации (которое распространяется на небольшие отчитывающиеся компании) и (4) Статья 11 Положения SX, Проформа финансовой информации. Кроме того, было добавлено новое Правило 6-11 Положения S-X «Финансовая отчетность о средствах, приобретенных или подлежащих приобретению, касающиеся приобретений, специфичных для инвестиционных компаний. Соответствующие изменения были внесены в другие правила Положения S-X, различные правила Закона о ценных бумагах и Закона о фондовых биржах, а также в формы 8-K и 10-K. Соблюдение измененных правил требуется с начала финансового года зарегистрированная компания, начинающегося после 31 декабря 2020 г. (то есть с даты обязательного соблюдения). Приобретения и отчуждения, которые вероятны или будут завершены после даты обязательного соблюдения, должны быть оценены на предмет значимости в соответствии с измененными правилами. Досрочное соблюдение разрешено при условии, что все измененные правила применяются полностью с даты досрочного соблюдения. ASU № 2021-06 вносит поправки в материал SEC в Кодификации, чтобы ввести в действие Выпуск № 33-10786. Новые правила применяются к финансовым годам, заканчивающимся 15 декабря 2021 года или после этой даты (то есть календарный 2021 год). Допускается досрочное добровольное подчинение. Обратите внимание, что отмена отраслевого руководства 3 вступает в силу с 1 января 2023 года. ASU № 2021-06 вносит поправки в материал SEC в Кодификации, чтобы ввести в действие версию № 33-10835. В настоящее время Компания оценивает влияние ASU 2021-06 на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующие раскрытия информации.

В октябре 2021 года SEC опубликовала поправку об объединении бизнеса (тема 805), № 2021-08, которая касалась учета контрактных активов и контрактных обязательств по контрактам с клиентами. Основные поправки были сосредоточены в пунктах 805-20-25-16-25-17 и включают добавление пункта 805-20-25-28C и связанного с ним заголовка со ссылкой на переходный пункт 805-20-65-3, где в разделе приводятся ограниченные исключения из принципов признания и оценки, применимых к объединениям бизнеса. Кроме того, в теме вносятся изменения в пункты с 805-20-30-10 по 30-12 и добавляются пункты с 805-20-30-27 по 30-30 и соответствующий заголовок со ссылкой на переходный пункт 805-20-65-3. В пункте 805-20-25-16 отмечается, что тема объединения бизнеса предусматривает ограниченные исключения из принципов признания и оценки, применимых к объединению бизнеса. В тему был добавлен пункт 805-20-65-3, в котором ниже представлена информация о переходе и дате вступления в силу, относящаяся к обновлению стандартов бухгалтерского учета №. 2021-08, Объединение бизнеса (тема 805): Учет контрактных активов и контрактных обязательств по контрактам с клиентами. Для государственных коммерческих организаций незавершенный контент, который ссылается на этот пункт, вступает в силу в течение финансовых лет, включая промежуточные периоды в пределах этих финансовых лет, начинающиеся после 15 декабря 2022 года. Компания не ожидает, что ASU 2021-08 окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании и раскрытие соответствующей информации.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

---

В марте 2022 года FASB опубликовал обновление стандартов бухгалтерского учета № 2022-01 «Производные финансовые инструменты и хеджирование (тема 815): Хеджирование справедливой стоимости - метод уровня портфеля», в котором вводятся поправки, направленные на усовершенствование необязательной модели учета хеджирования с целью улучшения учета хеджирования для лучшего отображения экономических результатов предприятия. деятельность организации по управлению рисками в ее финансовой отчетности. Поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, применяются к Компании, которая решила применить метод учета хеджирования на уровне портфеля в соответствии с разделом 815 оглавления. Для закрытого портфеля финансовых активов с предоплатой или одной или нескольких выгодоприобретательных долей, обеспеченных портфелем финансовых инструментов с предоплатой, метод последнего уровня позволяет предприятию хеджировать указанную сумму актива или активов в закрытом портфеле, которая, как ожидается, останется непогашенной в течение установленного периода хеджирования. Если требования к методу последнего уровня соблюдены, риск досрочного погашения не включается в оценку хеджируемой статьи. Соответственно, ASU 2022-01 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. Компания не ожидает, что ASU 2022-01 окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании и раскрытие соответствующей информации.

В марте 2022 года FASB опубликовал обновление стандартов бухгалтерского учета № 2022-02 «Финансовые инструменты - кредитные убытки (тема 326): Реструктуризация проблемной задолженности и раскрытие информации о просроченной задолженности», в котором вводятся поправки по решению двух проблем кредиторов, связанных с реструктуризацией проблемной задолженности и валовым списанием информации о просроченной задолженности. Поправки, содержащиеся в Обновлении 2016-13, требуют, чтобы предприятие оценивало и регистрировало ожидаемые кредитные убытки в течение срока действия актива, подпадающего под действие Обновления, при предоставлении или приобретении, и, как следствие, кредитные убытки по кредитам, измененным в результате реструктуризации проблемной задолженности (TDR), были включены в резерв на возможные потери по кредитам. Инвесторы и составители отчетности отметили, что дополнительное обозначение модификации кредита в качестве TDR и соответствующий учет являются излишне сложными и больше не предоставляют полезной для принятия решений информации. Более того, инвесторы и другие пользователи финансовой отчетности отметили, что раскрытие информации о валовых списаниях в разбивке по годам предоставления предоставляет важную информацию, которая позволяет им лучше понять изменения в кредитном качестве кредитного портфеля организации и результатах андеррайтинга. Соответственно, ASU 2022-02 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое окажет ASU 2022-02 на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

В июне 2022 года FASB выпустил обновленный Стандарт бухгалтерского учета № 2022-03 «Оценка справедливой стоимости (тема 820): Оценка справедливой стоимости долевых ценных бумаг, на которые распространяются договорные ограничения на продажу». FASB выпустил этот стандарт, чтобы (1) разъяснить руководство в разделе 820 «Оценка справедливой стоимости» при оценке справедливой стоимости долевой ценной бумаги, на которую распространяются договорные ограничения, запрещающие продажу долевой ценной бумаги, (2) внести изменения в соответствующий иллюстративный пример и (3) ввести новые требования к раскрытию информации в отношении долевых ценных бумаг, подпадающих под действие договорных ограничений на продажу, которые оцениваются по справедливой стоимости в соответствии с разделом 820. Поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, затрагивают все компании, имеющие инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, на которые распространяются договорные ограничения на продажу. Для государственных коммерческих организаций поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2023 года, и промежуточных периодов в пределах этих финансовых лет. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ASU 2022-03 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

В сентябре 2022 года FASB опубликовал обновление стандартов бухгалтерского учета № 2022-04 «Обязательства — программы финансирования поставщиков (подтема 405-50): Раскрытие информации об обязательствах по программам финансирования поставщиков» для повышения прозрачности программ финансирования поставщиков. Это требует, чтобы все организации, которые применяют эти программы в связи с покупкой товаров и услуг (сторона-покупатель), раскрывали качественную и количественную информацию об использовании финансовых программ, чтобы понять природу программы, активность в течение периода, изменения от периода к периоду и потенциальный масштаб.

Соответственно, ASU 2022-04 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года, включая промежуточные периоды в пределах этих финансовых лет, за исключением поправки к информации о переносе, которая вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2023 года. В настоящее

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

время Компания оценивает влияние, которое ASU 2022-04 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

В декабре 2022 года FASB выпустил обновленный стандарт бухгалтерского учета № 2022-05 «Финансовые услуги — страхование (тема 944): Целенаправленные улучшения в учете долгосрочных контрактов (LDTI)». Поправки, содержащиеся в обновлении 2018-12, требуют, чтобы страховая организация применяла метод ретроспективного перехода с начала самого раннего представленного периода или с начала предыдущего финансового года, если выбрано досрочное применение. В этом обновлении вносятся изменения в руководство по переходу на LDTI, позволяющие страховой организации выбирать учетную политику на основе каждой отдельной транзакции. Правление выпускает это обновление, чтобы снизить затраты на внедрение и сложность, связанные с внедрением LDTI для контрактов, признание которых было прекращено в соответствии с поправками, содержащимися в этом обновлении, до даты вступления в силу LDTI. Без этих поправок страховая организация была бы обязана реклассифицировать часть ранее признанных прибылей или убытков в корректировку на переходный период LDTI в связи с принятием нового стандарта бухгалтерского учета. Это обновление затрагивает страховые организации, у которых признание договоров было прекращено до даты вступления в силу LDTI. Для государственных коммерческих организаций, которые соответствуют определению Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) и не являются отчитывающимися компаниями меньшего размера, LDTI вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года, и промежуточных периодов в пределах этих финансовых лет. Допускается досрочное применение. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ASU 2022-05 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

В декабре 2022 года FASB опубликовал обновление стандартов бухгалтерского учета № 2022-06 «Реформа базовых ставок (тема 848): Упрощение последствий реформы базовых ставок для финансовой отчетности», в котором содержатся дополнительные рекомендации по облегчению потенциальной нагрузки при учете (или признании последствий) реформы базовых ставок для финансовой отчетности. Целью руководства, приведенного в разделе 848, является предоставление временной помощи в течение переходного периода. Правление включило положение о прекращении действия в раздел 848, основываясь на ожиданиях относительно того, когда перестанет публиковаться Лондонская межбанковская ставка предложения (LIBOR). На момент выпуска обновления 2020-04 Управление по финансовому надзору Великобритании (FCA) заявило о своем намерении, что больше не будет необходимости убеждать или принуждать банки подчиняться ставке LIBOR после 31 декабря 2021 года. В результате срок действия резерва был установлен на 31 декабря 2022 года - через 12 месяцев после ожидаемой даты прекращения действия всех валют и условий LIBOR. Поправки, содержащиеся в этом обновлении, применяются ко всем организациям, при условии соответствия определенным критериям, у которых есть контракты, отношения хеджирования и другие операции, в которых используется LIBOR или другая базовая ставка, которая, как ожидается, будет прекращена из-за реформы базовой ставки. Поправки, содержащиеся в этом обновлении, вступают в силу для всех организаций с момента выпуска этого обновления. Компания оценила, что обновление № 2022-06 не оказало влияния на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

В марте 2023 года FASB выпустил обновленный стандарт бухгалтерского учета № 2023-01 «Аренда (тема 842)». Раздел 842 требует, чтобы организации определили, является ли соглашение между организациями, находящимися под общим контролем, со связанными сторонами (далее именуемое соглашением об общем контроле) арендой. Если соглашение определено как аренда, предприятие должно классифицировать и учитывать аренду на той же основе, что и соглашение с несвязанной стороной (на основе юридически обязательных положений и условий). Это представляет собой изменение по сравнению с требованиями раздела 840 «Аренда», в котором требовалось, чтобы организация классифицировала и учитывала соглашение на основе экономического содержания, когда на эти условия влиял характер соглашения со связанными сторонами. Поправки, содержащиеся в этом обновлении, затрагивают всех арендаторов, которые являются сторонами договора аренды между организациями, находящимися под общим контролем, в котором имеются улучшения в арендуемом имуществе. Поправки применяются ко всем юридическим лицам (то есть к государственным коммерческим организациям, частным компаниям, некоммерческим организациям и планам выплат сотрудникам). Поправки, содержащиеся в этом обновлении как для выпуска 1, так и для выпуска 2, вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2023 года, включая промежуточные периоды в пределах этих финансовых лет. Досрочное внедрение разрешено для всех организаций в любой промежуточный период. Если организация принимает поправки в промежуточный период, она должна принять их с начала финансового года, включающего этот промежуточный период. Компания считает, что ASU № 2023-01 не оказал влияния на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

В марте 2023 года FASB опубликовал обновление стандартов бухгалтерского учета № 2023-02 «Инвестиции – долевой метод и совместные предприятия (тема 323): Учет инвестиций в проекты доступного жилья», в котором внесены поправки в подраздел 323-740 «Инвестиции — долевой метод и совместные предприятия — налоги на

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

прибыль», введена возможность применения метода пропорциональной амортизации для учета инвестиций, осуществленных главным образом с целью получения льгот по налогу на прибыль и других льгот по налогу на прибыль при соблюдении определенных требований. Поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, применяются ко всем отчитывающимся организациям, которые владеют (1) налоговыми инвестициями в акционерный капитал, которые отвечают условиям и предпочитают учитывать их с использованием метода пропорциональной амортизации, или (2) инвестициями в структуру ЛНТС через компанию с ограниченной ответственностью, которые не учитываются с использованием метода пропорциональной амортизации, и к которым были применены определенные рекомендации, относящиеся к ЛНТС, удаленные из подтемы 323-740. Поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, позволяют отчитывающимся организациям учитывать свои инвестиции в акционерный капитал независимо от программы налоговых льгот, по которой они получают льготы по налогу на прибыль, используя метод пропорциональной амортизации при соблюдении определенных условий. Для государственных коммерческих организаций поправки вступают в силу в течение финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2023 года, включая промежуточные периоды в течение этих финансовых лет. Для всех остальных организаций поправки вступают в силу в течение финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2024 года, включая промежуточные периоды в течение этих финансовых лет. Досрочное внедрение разрешено для всех организаций в любой промежуточный период. Если организация принимает поправки в промежуточный период, она должна принять их с начала финансового года, включающего этот промежуточный период. Компания считает, что Обновление № 2023-02 не окажет влияния на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

**ПРИМЕЧАНИЕ 3 -ПЕРЕСЧЕТ**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 марта 2023 года, руководство определило, что некоторые суммы, включенные в консолидированную финансовую отчетность Компании по состоянию на 31 марта 2022 и 2021 гг., требуют пересмотра в связи с закрытием 17 мая 2022 года, о приобретении Компанией двух страховых компаний в Казахстане, компании по страхованию жизни Freedom Life и компании по прямому страхованию, за исключением страхования жизни, здоровья и медицинского страхования, Freedom Insurance, которые считались юридическими лицами, находящимися под общим контролем с Компанией с 2018 года. До приобретения этих компаний каждая из них полностью принадлежала контролирующему акционеру Компании, председателю и главному исполнительному директору Тимур Турлову, который ранее приобрел Freedom Life и Freedom Insurance у несвязанной стороны 28 февраля 2018 года, и 22 августа 2018 года соответственно. Две компании считались находящимися под общим контролем с Компанией с момента их приобретения Тимуром Турловым.

Компания приобрела эти компании у господина Турлова по первоначальной стоимости, уплаченной им, плюс суммы, внесенные им в качестве дополнительно оплаченного капитала с момента его покупки. Компания приобрела Freedom Life и Freedom Insurance, чтобы расширить свое присутствие в страховом сегменте. Цена покупки 100% выпущенных акций Freedom Insurance составила \$13,977, а цена покупки 100% выпущенных акций Freedom Life составила \$12,611. В течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, Freedom KZ полностью погасила кредиторскую задолженность по приобретению Freedom Life и Freedom Insurance.

Финансовые результаты Freedom Life и Freedom Insurance были консолидированы в финансовой отчетности по состоянию на год, закончившийся 31 марта 2022 года, и за соответствующие периоды 2021 года для целей сравнения, как если бы они были получены до таких периодов.

Ранее опубликованный консолидированный баланс по состоянию на 31 марта 2022 года и консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 марта 2022 и 2021 гг., были пересмотрены следующим образом:

	По состоянию на 31 марта 2022 года					
	Данные предыдущего отчета	Приобретение FF Life	Элиминации	Приобретение FF Insurance	Элиминации	Как пересчитано
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 224,663	\$ 1,429	\$ (917)	\$ 371	\$ (82)	\$ 225,464

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

Денежные средства, ограниченные в использовании	547,950	—	—	—	—	547,950
Торговые ценные бумаги	1,080,982	8,875	—	68,520	—	1,158,377
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	1	161,363	—	—	—	161,364
Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	147,480	172	(34)	61	(20)	147,659
Займы выданные	92,403	43	—	—	—	92,446
Основные средства, нетто	17,387	182	—	254	—	17,823
Нематериальные активы, нетто	3,512	1,490	—	161	—	5,163
Гудвилл	5,388	359	—	151	—	5,898
Активы в форме права пользования	6,747	532	—	152	—	7,431
Активы по страховой деятельности	—	3,555	—	2,157	—	5,712
Прочие активы	19,351	9,863	—	427	—	29,641
Активы, предназначенные для продажи	825,419	—	—	—	—	825,419
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>\$ 2,971,283</b>	<b>\$ 187,863</b>	<b>\$ (951)</b>	<b>\$ 72,254</b>	<b>\$ (102)</b>	<b>\$ 3,230,347</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>						
Обязательства по соглашениям РЕПО	\$ 742,710	\$ 47,690	\$ —	\$ 49,824	\$ —	\$ 840,224
Обязательства перед клиентами	766,627	—	(917)	—	(82)	765,628
Маржинальное кредитование и кредиторская задолженность	45,082	—	—	21	(20)	45,083
Обязательства по страховой деятельности	—	108,925	—	13,162	—	122,087
Обязательство по текущему подоходному налогу	14,556	—	—	—	—	14,556
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13,865	—	—	—	—	13,865
Выпущенные долговые ценные бумаги	34,390	—	—	—	—	34,390
Обязательства по аренде	6,785	543	—	176	—	7,504
Обязательство, возникающее в результате продолжающегося участия	6,447	—	—	—	—	6,447
Прочие обязательства	20,668	551	(34)	292	—	21,477
Обязательства, предназначенные для продажи	812,478	—	—	—	—	812,478
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>\$ 2,463,608</b>	<b>\$ 157,709</b>	<b>\$ (951)</b>	<b>\$ 63,475</b>	<b>\$ (102)</b>	<b>\$ 2,683,739</b>
<b>Договорные и условные обязательства (Примечание 31)</b>	—	—	—	—	—	—
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>						
Привилегированные акции - номинальная стоимость \$0.001; 20,000,000 утвержденных к выпуску, выпущенные акции, или находящиеся в обращении отсутствуют	—	—	—	—	—	—
Простые акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 акций утвержденных к выпуску; 59,542,212 и 58,443,212 акций выпущенные и находящиеся в обращении по состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов соответственно	59	9,465	(9,464)	15,576	(15,577)	59
Дополнительно оплаченный капитал	141,340	—	16,498	—	16,907	174,745
Нераспределенная прибыль	426,563	28,132	(6,665)	(4,812)	(1,294)	441,924
Прочий накопленный совокупный убыток	(53,291)	(7,444)	(369)	(1,985)	(36)	(63,125)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>\$ 514,671</b>	<b>\$ 30,153</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 8,779</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 553,603</b>
<b>FRHC</b>	<b>\$ 514,671</b>	<b>\$ 30,153</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 8,779</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 553,603</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

Неконтролируемая доля участия	(6,996)	1	—	—	—	(6,995)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>\$ 507,675</b>	<b>\$ 30,154</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 8,779</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 546,608</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>\$ 2,971,283</b>	<b>\$ 187,863</b>	<b>\$ (951)</b>	<b>\$ 72,254</b>	<b>\$ (102)</b>	<b>\$ 3,230,347</b>

По состоянию на 31 марта 2022 года

	Данные предыдущего отчета	Приобре- тие FF Life	Элиминац ии	Приобретение FF Insurance	Элими нации	Как пересчита но
<b>Выручка:</b>						
Коммиссионный доход	\$ 335,444	\$ —	\$ —	\$ 83	\$ (316)	\$ 335,211
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	156,345	(1,283)	—	190	—	155,252
Процентный доход	90,153	23,027	—	8,429	—	121,609
Доходы от страхового андеррайтинга	—	60,526	—	12,455	—	72,981
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	1,979	1,615	—	197	—	3,791
Чистая прибыль от производных инструментов	946	—	—	—	—	946
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>584,867</b>	<b>83,885</b>	<b>—</b>	<b>21,354</b>	<b>(316)</b>	<b>689,790</b>
<b>Расходы:</b>						
Коммиссионные расходы	73,243	12,289	—	693	(316)	85,909
Процентные расходы	65,449	5,194	—	6,304	—	76,947
Понесенные страховые убытки, за вычетом	—	42,606	—	11,841	—	54,447
Заработная плата и бонусы	39,779	3,624	—	2,885	—	46,288
Профессиональные услуги	12,123	106	—	453	—	12,682
Расходы по вознаграждениям на основе акций	7,859	—	—	—	—	7,859
Расходы на рекламу	10,059	—	—	1,857	—	11,916
Общие и административные расходы	18,744	3,516	—	1,273	—	23,533
Формирование резерва под обесценение	2,206	—	—	296	—	2,502
Прочие расходы/(доходы), нетто	1,312	2,708	—	(6)	—	4,014
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>230,774</b>	<b>70,043</b>	<b>—</b>	<b>25,596</b>	<b>(316)</b>	<b>326,097</b>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	<b>354,093</b>	<b>13,842</b>	<b>—</b>	<b>(4,242)</b>	<b>—</b>	<b>363,693</b>
Расходы по налогу на прибыль	(38,529)	(54)	—	13	—	(38,570)
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>315,564</b>	<b>13,788</b>	<b>—</b>	<b>(4,229)</b>	<b>—</b>	<b>325,123</b>
Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности	(117,199)	—	—	—	—	(117,199)
Доход по налогу на прибыль от прекращенной деятельности	13,004	—	—	—	—	13,004
Убыток от прекращенной деятельности	<b>(104,195)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(104,195)</b>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)</b>	<b>\$ 211,369</b>	<b>\$ 13,788</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (4,229)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 220,928</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

Минус: Чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(6,566)	—	—	—	—	(6,566)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 217,935</b>	<b>\$ 13,788</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (4,229)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 227,494</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>						
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	—	(4,292)	—	—	—	(4,292)
Реклассификационная корректировка на чистую реализованную прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, выбывших за период, за вычетом налогового эффекта	—	2,222	—	—	—	2,222
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(17,245)	(2,014)	—	(1,363)	—	(20,622)
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ ДОХОД</b>	<b>(17,245)</b>	<b>(4,084)</b>	<b>—</b>	<b>(1,363)</b>	<b>—</b>	<b>(22,692)</b>
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ</b>	<b>\$ 194,124</b>	<b>\$ 9,704</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (5,592)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 198,236</b>
Минус: Чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(6,566)	—	—	—	—	(6,566)
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 200,690</b>	<b>\$ 9,704</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (5,592)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 204,802</b>

За год, закончившийся 31 марта 2022 года, прибыль на акцию Компании, как сообщалось, составляла 5.43 как для базовой, так и для разводненной прибыли на акцию для продолжающейся деятельности, до (1.75) как для базовой, так и для разводненной прибыли на акцию для прекращенной деятельности и до 3.67 как для базовой, так и для разводненной общей прибыли на акцию. Из-за пунктов, отмеченных выше, прибыль на акцию Компании была пересчитана до 5.59 как для базовой, так и для разводненной прибыли на акцию для продолжающейся деятельности, до (1.75) как для базовой, так и для разводненной прибыли на акцию для прекращенной деятельности и до 3.84 как для базовой, так и для разводненной общей прибыли на акцию.

**По состоянию на 31 марта 2021 года**

	Данные предыдущего отчета	Приобретение FF Life	Элиминации	Приобретение FF Insurance	Элиминации	Как пересчитано
<b>Выручка:</b>						
Комиссионный доход	\$ 215,996	\$ —	\$ —	\$ 188	\$ (176)	\$ 216,008
Чистая прибыль от торговых ценных бумаг	25,911	966	—	1,930	—	28,807
Процентный доход	22,815	11,818	—	3,841	—	38,474
Доход от страхового андеррайтинга	—	54,412	—	8,539	—	62,951
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	1,143	(443)	—	(143)	—	557

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

Чистая прибыль по производным инструментам	86	—	—	—	—	86
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>265,951</b>	<b>66,753</b>	<b>—</b>	<b>14,355</b>	<b>(176)</b>	<b>346,883</b>
<b>Расходы:</b>						
Комиссионные расходы	65,978	4,383	—	352	(176)	70,537
Процентные расходы	18,606	1,605	—	2,233	—	22,444
Понесенные страховые убытки, за вычетом	—	46,754	—	5,651	—	52,405
Заработная плата и бонусы	17,941	3,172	—	2,322	—	23,435
Профессиональные услуги	3,980	148	—	302	—	4,430
Расходы по вознаграждениям на основе акций	114	—	—	—	—	114
Расходы на рекламу	5,027	119	—	1,944	—	6,971
Общие и административные расходы	8,391	1,304	—	1,314	(10)	11,118
Формирование резерва под обесценение	1,517	73	—	—	—	1,590
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(106)	2,359	—	(229)	10	2,034
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>121,448</b>	<b>59,917</b>	<b>—</b>	<b>13,889</b>	<b>(176)</b>	<b>195,078</b>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО</b>	<b>144,503</b>	<b>6,836</b>	<b>—</b>	<b>466</b>	<b>—</b>	<b>151,805</b>
Расход по налогу на прибыль	(23,362)	8	—	47	—	(23,307)
<b>ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>121,141</b>	<b>6,844</b>	<b>—</b>	<b>513</b>	<b>—</b>	<b>128,498</b>
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	28,518	—	—	—	—	28,518
Расход по налогу на прибыль от прекращенной деятельности	(6,735)	—	—	—	—	(6,735)
Доход от прекращенной деятельности	21,783	—	—	—	—	21,783
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)</b>	<b>\$ 142,924</b>	<b>\$ 6,844</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 513</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 150,281</b>
Минус: Чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	631	—	—	—	—	631
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 142,293</b>	<b>\$ 6,844</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 513</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 149,650</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>						
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	—	(304)	—	—	—	(304)
Реклассификационная корректировка на чистую реализованную прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, выбывших за период, за вычетом налогового эффекта	71	2,021	—	—	—	2,092
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	1,857	10,866	—	(9,936)	—	2,787
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)</b>	<b>1,928</b>	<b>12,583</b>	<b>—</b>	<b>(9,936)</b>	<b>—</b>	<b>4,575</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД(УБЫТОК) ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ</b>	<b>\$ 144,852</b>	<b>\$ 19,427</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (9,423)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 154,856</b>
Минус: Чистый доход, относящийся к неконтролируемой доле участия	631	—	—	—	—	631
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД(УБЫТОК) К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 144,221</b>	<b>\$ 19,427</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (9,423)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 154,225</b>

За год, закончившийся 31 марта 2021 г., прибыль на акцию Компании, как сообщалось, составляла 2.06 как для базовой, так и для разводненной прибыли на акцию для продолжающейся деятельности, до 0.37 для базовой и разводненной прибыли на акцию для прекращенной деятельности, до 2.44 для базовой общей прибыли на акцию и до 2.43 для разводненной. общая прибыль на акцию. Из-за пунктов, отмеченных выше, прибыль на акцию Компании была пересчитана до 2.19 как для базовой, так и для разводненной прибыли на акцию для продолжающейся деятельности, до 0.37 для базовой и разводненной прибыли на акцию для прекращенной деятельности и до 2.56 для базовой и разводненной общей прибыли на акцию соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

	<b>31 марта 2023 года</b>	<b>31 марта 2022 года (Recasted)</b>
Краткосрочные депозиты в Национальном банке (Казахстан)	\$ 357,454	\$ 42,517
Краткосрочные депозиты в коммерческих банках	83,755	70,156
Краткосрочные депозиты на брокерских счетах	37,417	71,060
Наличность в банковском сейфе и кассе	35,998	18,607
Краткосрочные депозиты на биржах	31,691	2,828
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО	29,812	19,947
Денежные средства в пути	3,364	35
Депозиты овернайт	1,926	—
Краткосрочные депозиты в Центральном депозитарии (Казахстан)	—	314
<b>Денежные средства и их эквиваленты, итого</b>	<b>\$ 581,417</b>	<b>\$ 225,464</b>

По состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов денежные средства и их эквиваленты не были застрахованы. По состоянию на 31 марта 2023 и 2022 гг. остаток денежных средств и их эквивалентов включал краткосрочные обеспеченные ценные бумаги, полученные по соглашениям обратного выкупа на условиях, представленных ниже:

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

<b>31 марта 2023 года</b>				
<b>Процентные ставки и оставшийся договорный срок действия соглашений</b>				
<b>Средняя процентная ставка</b>	<b>До 30 дней</b>	<b>30-90 дней</b>	<b>Итого</b>	
<b>Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО</b>				
Американские суверенные долговые	2.06 %	\$ 17,102	\$ —	\$ 17,102
Корпоративные долевые ценные бумаги	17.17 %	6,963	—	6,963
Неамериканские суверенные долговые	6.12 %	3,483	—	3,483
Корпоративные долговые ценные бумаги	2.52 %	2,079	185	2,264
<b>Ценные бумаги, приобретенные по договорам РЕПО, итого</b>		<b>\$ 29,627</b>	<b>\$ 185</b>	<b>\$ 29,812</b>

<b>31 марта 2022 года (пересчет)</b>				
<b>Процентные ставки и оставшийся договорный срок действия соглашений</b>				
<b>Средняя процентная ставка</b>	<b>До 30 дней</b>	<b>30-90 дней</b>	<b>Итого</b>	
<b>Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО</b>				
Американские суверенные долговые ценные бумаги	16.38 %	\$ 9,952	\$ —	\$ 9,952
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	12.51 %	9,786	—	9,786
Корпоративные долевые ценные бумаги	16.90 %	152	—	152
Корпоративные долговые ценные бумаги	11.88 %	57	—	57
<b>Ценные бумаги, приобретенные по договорам РЕПО, итого</b>		<b>\$ 19,947</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 19,947</b>

Ценные бумаги, полученные Компанией в качестве обеспечения по соглашениям обратного РЕПО, являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Справедливая стоимость обеспечения, полученного Компанией по соглашениям обратного выкупа по состоянию на 31 марта 2023 и 2022 гг., составила \$31,165 и \$19,911, соответственно.

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)**ПРИМЕЧАНИЕ 5 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ**

Ограниченные денежные средства за периоды, закончившиеся 31 марта 2023 года и 2022 года, состояли из:

	<b>31 марта 2023 года</b>	<b>31 марта 2022 года</b>
		(Пересчет)
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 328,435	\$ 531,032
Гарантийные депозиты	116,628	5,540
Ограниченные банковские счета	10,436	2,844
Отложенное обязательство по распределению имущества	23	8,534
Резерв по денежным средствам, ограниченным в использовании	(9,994)	—
<b>Денежные средства, ограниченные в использовании, итого</b>	<b>\$ 445,528</b>	<b>\$ 547,950</b>

По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года денежные средства Компании с ограничением использования включали денежную часть средств, сегрегированных на специальном депозитарном счете исключительно в интересах ее брокерских клиентов.

По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года гарантийные депозиты на сумму \$115,828 и \$3,260 соответственно включали минимальные требования на фондовых биржах к проведению сделок (MOEX, KASE). Гарантийные депозиты должны размещаться каждым участником фондовой биржи. Помимо гарантийных депозитов, Freedom Bank KZ также регулярно поддерживает необходимое маржинальное обеспечение в зависимости от размера позиций, занимаемых в казне, а также текущей волатильности.

По состоянию на 31 марта 2022 года денежные средства, ограниченные в использовании включали отсроченный платеж в размере \$8,534, представляющий собой денежные средства, удерживаемые для распределения акционерам, которые еще не заявили о своих выплатах от продажи в 2011 году унаследованных нефтегазовых операций Компании, которые являются предметом судебного разбирательства по делу Толеуша Толмакова. В результате споров между предполагаемыми наследниками акционера ни одна из сторон еще не установила законного и бенефициарного права собственности на распределительный платеж. Компания не требовала права собственности на распределительный платеж. В течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, \$8,378 из этой суммы были внесены в реестр суда в соответствии с постановлением суда и списаны Компанией. Проценты на такую сумму в размере \$23 по-прежнему учитываются как денежные средства, ограниченные в использовании.

19 октября 2022 года украинские власти заморозили активы Freedom UA и приостановили действие брокерской лицензии на пять лет после того, как она была внесена в санкционный список правительства Украины. Установлено, что лицензия не может быть отозвана в связи с неспособностью Freedom UA выполнить установленный порядок возврата лицензии в орган, выдавший лицензию. Для соблюдения таких предписанных процедур Freedom UA должна урегулировать все непогашенные обязательства и инициировать ликвидацию своих активов. Однако введение санкций сделало эту задачу невыполнимой, поскольку все счета, балансы и транзакции остаются заблокированными, что создает технические препятствия для отзыва лицензии Freedom UA. Компания считает, что решение о включении Freedom UA в санкционный список правительства Украины было необоснованным, и находится в процессе обжалования такого решения. Признано, что этот вопрос находится в ведении Президента Украины, который сможет заняться им после завершения контрнотариальных операций, начавшихся в апреле и продолжающихся по сей день. Компания не проводила деконсолидацию Freedom UA из-за ее незначительного размера в контексте общей группы Компании. По состоянию на 31 марта 2023 года, денежные средства и их эквиваленты были переклассифицированы в ограниченные банковские счета как часть ограниченных денежных средств. Из-за продолжающейся в стране войны, Компания установила резерв на кредитные убытки на свои ограниченные денежные средства, хранящиеся в Sky Bank. Установление этого резерва является результатом неопределенности и высоких рисков, связанных с использованием средств в течение военного периода.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 6 - ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ, ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**

По состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включали:

	31 Марта, 2023	31 Марта, 2022 (Пересчет)
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 1,269,879	\$ 712,134
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	1,029,857	360,570
Корпоративные долевые ценные бумаги	65,741	72,354
Американские суверенные долговые ценные бумаги	45,022	10,435
Биржевые ноты	2,057	2,884
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<b>\$ 2,412,556</b>	<b>\$ 1,158,377</b>
Корпоративные долевые ценные бумаги	—	1
Корпоративные долговые ценные бумаги	191,082	145,836
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	40,162	12,997
Американские суверенные долговые ценные бумаги	7,809	2,530
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b>\$ 239,053</b>	<b>\$ 161,364</b>

В следующих таблицах представлен анализ сроков погашения ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов:

	31 марта 2023 года				
	Оставшийся срок действия договоров				
	До 1 года	1-5 лет	5-10 лет	Более 10 лет	Итого
Корпоративные долговые ценные бумаги	77,006	82,579	31,486	11	191,082
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	—	33,143	820	6,199	40,162
Американские суверенные долговые ценные бумаги	1,947	2,805	1,725	1,332	7,809
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b>\$ 78,953</b>	<b>\$ 118,527</b>	<b>\$ 34,031</b>	<b>\$ 7,542</b>	<b>\$ 239,053</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

	31 марта 2022 года				
	Оставшийся срок действия договоров				
	До 1 года	1-5 лет	5-10 лет	Более 10 лет	Итого
Корпоративные долговые ценные бумаги	69,364	50,155	26,284	33	145,836
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	1,692	864	1,086	9,355	12,997
Американские суверенные долговые ценные бумаги	—	—	—	2,530	2,530
Корпоративные долевые ценные бумаги	—	—	—	1	1
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по</b>	<b>\$ 71,056</b>	<b>\$ 51,019</b>	<b>\$ 27,370</b>	<b>\$ 11,919</b>	<b>\$ 161,364</b>

По состоянию на 31 марта 2023 года, Компания владела долговыми ценными бумагами двух эмитентов, которые по отдельности превышали 10% от общего объема торговых ценных бумаг Компании - АО "Казахстанский фонд устойчивого развития" (кредитный рейтинг Fitch: BBB) на сумму \$834,917 и Министерства финансов Республики Казахстан (S&P Global: BBB- кредитный рейтинг) на сумму в размере \$1,015,161. По состоянию на 31 марта 2022 года Компания владела долговыми ценными бумагами двух эмитентов, которые по отдельности превышали 10% от общего объема торговых ценных бумаг Компании - Министерства финансов Республики Казахстан и АО "Казахстанский фонд устойчивого развития" на сумму \$357,343 и \$488,560, соответственно.

В Компании не было обесценений помимо временных убытков в накопленном прочем совокупном убытке.

Справедливая стоимость ценных бумаг определяется с использованием наблюдаемых рыночных данных, основанных на недавней торговой активности. В тех случаях, когда наблюдаемые рыночные данные недоступны из-за отсутствия торговой активности, Компания использует разработанные внутри компании модели для оценки справедливой стоимости и независимые третьи стороны для подтверждения допущений, когда это уместно. Оценка справедливой стоимости требует значительного суждения руководства, включая сопоставление с аналогичными инструментами на основе наблюдаемых рыночных данных и применение соответствующих дисконтов, отражающих различия между ценными бумагами, которые оценивает Компания, и выбранным эталоном. В зависимости от типа ценных бумаг, принадлежащих Компании, могут потребоваться другие методики оценки.

Оценка справедливой стоимости классифицируется в рамках иерархии, основанной на прозрачности исходных данных, используемых при оценке актива или обязательства. Классификация в рамках иерархии основана на самом низком уровне исходных данных, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости.

Иерархия оценки содержит три уровня:

- Уровень 1 - Исходные данные для оценки представляют собой нескорректированные рыночные котировки.
- 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 АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

В следующих таблицах представлены активы по торговым ценным бумагам, отраженные в консолидированной финансовой отчетности или раскрыты в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, по справедливой стоимости на периодической основе по состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов:

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Оценка справедливой стоимости на 31 марта 2023 г. с использованием		
			Активных рыночных котировок для идентичных активов (Уровень 1)	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Корпоративные долговые ценные бумаги	15.62 %	\$ 1,269,879	\$ 1,106,584	\$ 162,895	\$ 400
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	12.04 %	1,029,857	971,762	54,319	3,776
Корпоративные долевыe ценные бумаги	—	65,741	62,971	1,808	962
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.22 %	45,022	45,022	—	—
Биржевые ноты	—	2,057	447	1,610	—
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>		<b>\$ 2,412,556</b>	<b>\$ 2,186,786</b>	<b>\$ 220,632</b>	<b>\$ 5,138</b>
Корпоративные долговые ценные	15.78 %	191,082	129,504	61,578	—
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13.64 %	40,162	39,624	538	—
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.24 %	7,809	7,809	—	—
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>		<b>\$ 239,053</b>	<b>\$ 176,937</b>	<b>\$ 62,116</b>	<b>\$ —</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Оценка справедливой стоимости на 31 марта 2022 (пересчет) года с использованием		
			Активных рыночных котировок для идентичных активов (Уровень 1)	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Корпоративные долговые ценные	9.09 %	\$ 712,134	\$ 711,539	\$ —	\$ 595
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13.15 %	360,570	352,274	—	8,296
Корпоративные долевыe ценные бумаги	—	72,354	71,827	276	251
Американские суверенные долговые ценные бумаги	2.35 %	10,435	10,435	—	—
Биржевые ноты	—	2,884	2,884	—	—
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>		<b>\$ 1,158,377</b>	<b>\$ 1,148,959</b>	<b>\$ 276</b>	<b>\$ 9,142</b>
Корпоративные долевыe ценные бумаги	—	\$ 1	—	—	1
Корпоративные долговые ценные бумаги	11.09 %	145,836	145,836	—	—
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	5.51 %	12,997	12,997	—	—
Американские суверенные долговые ценные бумаги	2.17 %	2,530	2,530	—	—
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>		<b>\$ 161,364</b>	<b>\$ 161,363</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 1</b>

В таблице ниже представлены методы оценки и основные исходные данные уровня 3, использованные при оценке по состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов. Таблица не предназначена для того, чтобы быть всеобъемлющей, но вместо этого отражает существенные ненаблюдаемые исходные данные, имеющие отношение к определению

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

справедливой стоимости.

Вид	Метод Оценки	Справедливая стоимость на 31 марта 2023 г.	Значительные ненаблюдаемые вводные данные	%
Корпоративные долевые ценные бумаги	ДДП	\$ 961	Ставка дисконтирования	58.8%
			Предполагаемое количество лет	9 лет
Корпоративные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 399	Ставка дисконтирования	74.0%
			Предполагаемое количество лет	3 месяца
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 3,778	Ставка дисконтирования	48.8%
			Предполагаемое количество лет	11 лет
		<b>\$ 5,138</b>		

Вид	Метод Оценки	Справедливая стоимость на 31 марта 2022 г.	Значительные ненаблюдаемые вводные данные	%
Корпоративные долевые ценные бумаги	ДДП	\$ 251	Ставка дисконтирования	20.0%
			Предполагаемое количество лет	9 лет
Корпоративные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 595	Ставка дисконтирования	45.0%
			Предполагаемое количество лет	3 месяца
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 7,524	Ставка дисконтирования	69.0%
			Предполагаемое количество лет	11 лет
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 772	Ставка дисконтирования	13.9%
			Предполагаемое количество лет	1 год
		<b>\$ 9,142</b>		

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

В следующей таблице представлена сверка начального и конечного сальдо по инвестициям, в которых используются исходные данные уровня 3, за год, закончившийся 31 марта 2023 г.:

	Торговые ценные бумаги
<b>Баланс на 31 марта 2021 г. (Пересчет)</b>	<b>\$ 19,033</b>
Реклассификация на Уровень 3	682
Реклассификация на Уровень 1	(18,371)
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	10,812
Переоценка инвестиций, в которых используются исходные данные уровня 3	(3,014)
<b>Баланс на 31 марта 2022 г. (Пересчет)</b>	<b>\$ 9,142</b>
Реклассификация на Уровень 2	(1,339)
Продажа инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	(5,213)
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	2,604
Переоценка инвестиций, в которых используются исходные данные уровня 3	(56)
<b>Баланс на 31 марта 2023 г.</b>	<b>\$ 5,138</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

В таблице ниже представлены амортизированная стоимость, нереализованные прибыли и убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, и справедливая стоимость ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов:

31 марта 2023 г.					
Активы, оцениваемые по амортизацион ной стоимости	Признанный убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках	Нереализован ный доход/ (убыток), накопленный в составе прочего совокупного дохода/ (убытка)	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости	Дата погашения	
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 192,167	\$ (402)	\$ (683)	\$ 191,082	2023 - 2035
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	42,456	—	(2,294)	40,162	2024 - неопределенны й
Американские суверенные долговые ценные бумаги	8,391	—	(582)	7,809	2023 - 2044
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b>\$ 243,014</b>	<b>\$ (402)</b>	<b>\$ (3,559)</b>	<b>\$ 239,053</b>	
31 марта 2022 (Пересчет)					
Активы, оцениваемые по амортизацион ной стоимости	Признанный убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках	Нереализован ный доход/ (убыток), накопленный в составе прочего совокупного дохода/ (убытка)	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости	Дата погашения	
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 146,111	\$ (275)	\$ 145,836	2022 - 2035	
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13,784	(787)	12,997	2022 - неопределенны й	
Американские суверенные долговые ценные бумаги	2,912	(382)	2,530	2044	
Корпоративные долевые ценные бумаги	1	—	1	неприменимо	
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b>\$ 162,808</b>	<b>\$ (1,444)</b>	<b>\$ 161,364</b>		

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 7. МАРЖИНАЛЬНАЯ, БРОКЕРСКАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО**

Маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность Компании включает в себя следующее:

	<b>31 марта 2023</b>	<b>31 марта 2022</b>
	<b>года</b>	<b>года</b>
		<b>(Пересчет)</b>
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 361,684	\$ 138,983
Дебиторская задолженность от брокерских услуг	7,302	4,386
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	6,035	598
Дебиторская задолженность за услуги андеррайтинга и маркетмэйкинга	2,317	296
Долгосрочная дебиторская задолженность по рассрочке	895	1,367
Дебиторская задолженность по начисленным дивидендам	486	45
Дебиторская задолженность от продажи ценных бумаг	613	884
Прочая дебиторская задолженность	9,504	3,207
Резерв по дебиторской задолженности	(12,507)	(2,107)
<b>Итого маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>\$ 376,329</b>	<b>\$ 147,659</b>

Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию представляет собой суммы, причитающиеся Компании от клиентов в результате заимствований такими клиентами под стоимость соответствующих ценных бумаг, в основном для целей приобретения дополнительных ценных бумаг. Суммы могут колебаться от периода к периоду, поскольку общие балансы клиентов меняются в результате изменения рыночных уровней, позиционирования клиентов и кредитного рычага. Кредитные риски, возникающие в результате деятельности по маржинальному кредитованию, как правило, снижаются за счет их краткосрочного характера, стоимости удерживаемого залога и нашего права требовать маржи при снижении стоимости залога.

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Компанией по маржинальным кредитам, по состоянию на 31 марта 2023 г. и 31 марта 2022 г. составляла \$1,418,129 и \$4,432,621 соответственно.

По состоянию на 31 марта 2023 г. и 31 марта 2022 года суммы, причитающиеся от одного связанного клиента, составляли \$290,195 и \$102,669 соответственно или 78 % и 73 % соответственно от общей суммы маржинальной, брокерской и прочей дебиторской задолженности, нетто. Приблизительно 98% и 95% этих остатков были от Freedom Securities Trading Inc. (ранее известной как FFIN Brokerage Services, Inc.) («FST Belize»), компании, принадлежащей контролирующему акционеру Компании, председателю и главному исполнительному директору, Тимуру Турлову. На основании исторических данных, Компания считает дебиторскую задолженность связанных сторон полностью подлежащей взысканию.

Как для индивидуальных, так и для институциональных брокерских клиентов мы можем заключать сделки по финансированию ценных бумаг в отношении финансовых инструментов, которыми мы владеем от имени клиента, или можем использовать такие финансовые инструменты для своего собственного счета или счета другого клиента. Мы обслуживаем омнибусные брокерские счета для определенных институциональных брокерских клиентов, в которых операции основных клиентов таких институциональных клиентов объединены в одном счете с нами. Как отмечалось выше, мы можем использовать активы на омнибусных счетах для финансирования, предоставления ссуд, кредитов или долгового финансирования или, иным образом, использовать и направлять порядок или способ активов для финансирования других наших клиентов.

По состоянию на 31 марта 2023 г. остаток дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию от FST Belize был полностью обеспечен денежными средствами, принадлежащими клиентам, и рыночными ценными бумагами, принадлежащими Компании, включая дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию в размере \$37,1 млн, обеспеченную ценными бумагами FRHC. Требуемый уровень маржи клиентов и установленные кредитные лимиты постоянно контролируются персоналом по управлению рисками. В соответствии с политикой

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

Компании клиенты должны вносить дополнительное обеспечение или сокращать позиции, когда это необходимо, чтобы избежать ликвидации своих позиций.

По состоянию на 31 марта 2023 г., 31 марта 2022 г. и 31 марта 2021 г. с использованием исторических и статистических данных, Компания отразила резерв по брокерской дебиторской задолженности в размере \$12,507 и \$2,107 соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЕ 8 - ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ**

По состоянию на 31 марта 2023 года, займы выданные состояли из:

	Оставшаяся сумма к возврату	Срок Погашения	Средняя ставка вознагражде ния	Справедлив ая стоимость Обеспечени я	Валюта Займа
Ипотечные займы*	\$ 534,154	April, 2023 - March, 2048	9.00 %	\$ 534,154	KZT
Право требования по приобретенным розничным кредитам	121,177	January 2023 - March, 2027	15.00 %	121,177	KZT
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	46,970	January, 2023 - March, 2043	25.00 %		KZT
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	17,653	May, 2023 - March, 2028	2.00 %	17,636	KZT/RUB
Автокредиты	102,269	April, 2023 - April, 2030	25.00 %	102,247	KZT
Субординированный заем	5,039	December, 2025	3.00 %	—	USD
Займы, выданные держателям страхового полиса	1,488	June, 2023 - February, 2024	15.00 %	1,752	KZT
Прочие займы	300	March, 2024 - September, 2029	2.00 %	—	EUR
Резерв по займам выданным	<u>(2,792)</u>				
<b>Всего выданных займов</b>	<b><u>\$ 826,258</u></b>				

\*Справедливой стоимостью обеспечения по ипотечным займам является минимальная сумма рыночной стоимости заложенного недвижимого имущества и непогашенной суммы кредита.

Freedom Bank KZ предоставляет ипотечные займы заемщикам от имени АО «Фонд устойчивого развития Казахстана» («Оператор программы») по государственной ипотечной программе «7-20-25» и передает права требования по кредитам Оператору программы. По этой программе заемщики могут получить ипотечный кредит по процентной ставке 7% на 20 лет. В соответствии с программой и договором доверительного управления Freedom Bank KZ осуществляет доверительное управление переданными ипотечными кредитами, а также перечисляет все выплаты по основной сумме ипотечных кредитов с учетом 4% от 7% процентной ставки Оператору Программы. Оставшиеся 3% от 7% удерживаются Freedom Bank KZ в качестве платы за обслуживание. В соответствии с программой и договором доверительного управления Freedom Bank KZ обязан выкупить права требования по переданным ипотечным кредитам при просрочке основной суммы кредита и процентных платежей на 90 и более дней. Выкуп просроченных кредитов осуществляется по номинальной стоимости кредита.

Поскольку Freedom Bank KZ передает право требования по этим кредитам с регрессом безнадежных сумм, удерживает часть процентов по этим кредитам и соглашается обслуживать эти кредиты после продажи, Freedom Bank KZ определил, что он сохраняет контроль над переданными ипотечными кредитами и продолжает признавать кредиты. Так как Freedom Bank KZ продолжает признавать кредиты, он также признает соответствующее

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

обязательство в размере \$440,805 по состоянию на 31 марта 2023 г., которое представлено отдельно как обязательство, возникающее в результате продолжающегося участия в консолидированном балансе. По состоянию на 31 марта 2022 года соответствующее обязательство составило \$6,447.

По состоянию на 31 марта 2023 и 31 марта 2022 года, ипотечные займы включают государственную программу «7-20-25» с номинальной стоимостью в размере \$463,114 и \$21,310, соответственно.

Freedom Bank KZ имеет соглашение с FFIN Credit, стартапом, созданным и контролируемым контролирующим акционером Компании, председателем и главным исполнительным директором Тимуром Турловым, на приобретение необеспеченных розничных кредитов. FFIN Credit – небанковская кредитная организация, выдающая кредиты в Казахстане по упрощенной процедуре кредитования. FFIN Credit был создан как пилотный проект для тестирования и улучшения скоринговых моделей, используемых для квалификации и выдачи кредитов. Основная деятельность FFIN Credit заключается в предоставлении кредитов клиентам в режиме онлайн с использованием биометрической идентификации и собственного процесса оценки. Ожидается, что после завершения пилотного запуска право собственности на FFIN Credit будет продано г-ном Турловым Компании. Банк имеет законное право собственности на покупку у FFIN Credit необеспеченных кредитов клиентов банка. Однако, в соответствии с требованиями US GAA, Компания не признает эти кредиты в качестве необеспеченных кредитов клиентов банка, поскольку фактический контроль над переданными кредитами осуществляет FFIN Credit. Вместо этого Компания признает кредиты как права требования по приобретенным розничным кредитам от FFIN Credit, представленные в консолидированных балансах в составе выданных кредитов. По состоянию на 31 марта 2023 г. и 31 марта 2022 г. права требования по приобретенным розничным кредитам на сумму \$121,177 и \$35,293, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2022 года, займы выданные состояли из:

	Оставшаяся сумма к возврату	Срок Погашения	Средняя ставка вознагражде ния	Справедлив ая стоимость Обеспечени я	Валюта Займа
Ипотечные займы	52,227	April 2022 - March 2047	11.86 %	52,134	KZT
Право требования по приобретенным розничным кредитам	35,293	April 2022 - March 2026	15.00 %	35,293	KZT
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	100	April 2022 - March 2047	10.00 %	—	KZT
Субординированный заем	5,033	December 2022-April 2024	4.89 %	—	USD
Субординированный заем	1,256	December 2022-April 2024	7.00 %	—	UAH
Прочие займы	123	February 2022-February 2027	2.50 %	—	USD
Займы, выданные держателям страхового полиса	43	July 2022 - March 2023	12.02 %	284	KZT
Резерв по займам выданным	\$ (1,629)				
<b>Всего выданных займов (пересчет)</b>	<b>\$ 92,446</b>				

**ПРИМЕЧАНИЕ 9 - НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

Деятельность Компании облагается налогом в Соединенных Штатах Америки, России, Казахстане, Азербайджане, Кыргызстане, Германии, Кипре, Украине, Великобритании, Армении и Узбекистане.

Налоговые ставки, использованные для отложенных налоговых активов и обязательств за годы, закончившиеся 31 марта 2023 г. и 31 марта 2022 г., составляли 21% для США, 20% для России, Казахстана, 20% для Азербайджана, 10% для Кыргызстана, 31% для Германии, 12,5% для Кипра, 18% для Украины, 25% для Великобритании, 18%

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

для Армении и 15% для Узбекистана. Это примечание представлено без учета прекращенной деятельности, которая представлена отдельно в Примечании 30 «Активы и обязательства, предназначенные для продажи».

По состоянию на 31 марта 2023 г. и 31 марта 2022 г. отложенные налоговые активы и обязательства Компании состоят из:

	31 марта 2023 г.	31 марта 2022 г. (пересчет)
<b>Отложенные налоговые активы:</b>		
Переоценка торговых ценных бумаг		
Накопленные налоговые убытки	\$ 1,548	\$ 679
Начисленные обязательства	933	828
Формирование резерва под обесценение	2,079	—
Выплаты на основе акций	—	—
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>\$ 4,560</b>	<b>\$ 1,507</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства:</b>		
Переоценка торговых ценных бумаг	\$ 29	\$ 210
Основные средства и нематериальные активы	2,457	—
Прочие обязательства	326	388
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>\$ 2,812</b>	<b>\$ 598</b>
<b>Отложенные налоговые активы, нетто</b>	<b>\$ 2,442</b>	<b>\$ 909</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства нетто</b>	<b>\$ 694</b>	<b>\$ —</b>

Компания подлежит обложению государственным подоходным налогом США по ставке 21%. Согласование резерва по налогу на прибыль по ставке налога на прибыль в размере 21% по сравнению с расходами Компании по налогу на прибыль согласно отчетам, выглядит следующим образом:

	Год, закончивший ся 31 марта 2023	Год, закончивший ся 31 марта 2022 (пересчет)	Год, закончивший ся 31 марта 2021 (пересчет)
Прибыль до налогообложения по ставке 21%	\$ 49,547	\$ 76,376	\$ 31,879
Глобальный нематериальный доход с низкими налогами (GILTI)	39,139	31,194	18,451
Постоянная разница	14,096	(2,567)	(2,160)
Подраздел F Доход	4,732	—	—
Выплаты на основе акций	2,039	3,090	348
Формирование резерва под обесценение	—	(13)	113
Оценочный резерв	—	(316)	(361)
Разница иностранной налоговой ставки	(13,089)	(18,544)	(9,491)
Иностранная налоговый кредит (FTC)	(18,423)	(16,200)	(10,155)
Доходы, не подлежащие налогообложению	(35,265)	(34,450)	(5,317)
<b>Резерв по налогу на прибыль</b>	<b>\$ 42,776</b>	<b>\$ 38,570</b>	<b>\$ 23,307</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

По состоянию на 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, расходы на прибыль включают:

	Год, закончивший ся 31 марта 2023	Год, закончивший ся 31 марта 2022 (пересчет)	Год, закончивший ся 31 марта 2021 (пересчет)
<b>Текущий налог на прибыль</b>			
Федеральный	22,387	15,184	7,771
Иностранный	21,406	27,381	14,040
	<u>43,793</u>	<u>42,565</u>	<u>21,811</u>
<b>Расходы по отложенному налогу на прибыль</b>			
Федеральный	(2,606)	(2,191)	1,752
Иностранный	1,589	(1,804)	(256)
	<u>(1,017)</u>	<u>(3,995)</u>	<u>1,496</u>
<b>Резерв по налогу на прибыль</b>	<u>\$ 42,776</u>	<u>\$ 38,570</u>	<u>\$ 23,307</u>

За годы, закончившиеся 31 марта 2023 г., 31 марта 2022 г. и 31 марта 2021 г., Компания получила чистую прибыль до налогообложения в размере \$235,938, \$363,693 и \$151,805 соответственно. В те же периоды эффективная налоговая ставка Компании равнялась 18,1%, 10,6% и 15,4% соответственно. Налоговые годы, закончившиеся с 31 марта 2023 г. по 31 марта 2019 г., по-прежнему подлежат проверке в основных налоговых юрисдикциях.

Доход до налогообложения включает следующие компоненты:

	Год, закончивший ся 31 марта 2023	Год, закончивший ся 31 марта 2022 (пересчет)	Год, закончивший ся 31 марта 2021 (пересчет)
США	\$ (26,383)	\$ (8,012)	\$ 1,076
Иностранный	262,321	371,705	150,729
<b>Чистая прибыль до налогообложения</b>	<u>\$ 235,938</u>	<u>\$ 363,693</u>	<u>\$ 151,805</u>

По состоянию на 31 марта 2023 года нераспределенная прибыль некоторых иностранных дочерних компаний Компании составляла \$467,456. Компания намерена реинвестировать свою зарубежную прибыль на неопределенный срок в операции за пределами США и, следовательно, не предусмотрела какой-либо налог у источника за пределами США, который будет начисляться на распределение дивидендов. Определение подоходного налога штата США при распределении потенциальной иностранной прибыли нецелесообразно. В случае распределения прибыли в США, Компания скорректирует резерв по подоходному налогу за период и определит сумму доступного налогового кредита за границей.

Перенос налоговых убытков на будущие периоды по состоянию на 31 Марта 2023 и 2022 годов составил \$12,384 и \$4,432 соответственно на Кипре.

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 10 - ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО**

По состоянию на 31 Марта 2023 и 2022 годов, основные средства Компании состояли из:

	<b>31 Марта 2023г.</b>	<b>31 Марта 2022г.</b>
		<b>(Пересчет)</b>
Здания	\$ 19,569	\$ 7,770
Офисное оборудование	11,004	4,633
Центры обработки и хранения данных	10,793	3,729
Земля	9,106	1,564
Мебель	6,633	2,759
Капитальные затраты на улучшение арендуемых объектов	3,288	1,239
Транспортные средства	1,516	643
Прочие	1,428	722
Минус: Накопленный износ	(9,320)	(5,236)
<b>Итого основные средства, нетто</b>	<b><u>\$ 54,017</u></b>	<b><u>\$ 17,823</u></b>

Расходы на амортизацию составили \$4,083, \$2,270 и \$2,118 за годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, соответственно.

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 11 - НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО**

По состоянию на 31 Марта 2023 и 2022 годов, нематериальные активы Компании состояли из:

	31 Марта 2023г.		31 Марта 2022г.	
	Общая балансовая стоимость	Накопленная амортизация	Общая балансовая стоимость	Накопленная амортизация
<b>Амортизированные нематериальные активы</b>				
Клиентская база	\$ 5,264	\$ (1,707)	\$ 1,843	\$ (1,504)
Программное обеспечение	6,140	(992)	1,898	(572)
Бизнес с добавленной стоимостью	5,058	(2,355)	3,643	(2,257)
Лицензии	4,977	(489)	2,574	(509)
Прочие нематериальные активы	2,074	(355)	49	(2)
<b>Итого</b>	<b>\$ 23,513</b>	<b>\$ (5,898)</b>	<b>\$ 10,007</b>	<b>\$ (4,844)</b>
<b>Итого нематериальных активов, нетто</b>	<b>\$ 17,615</b>		<b>\$ 5,163</b>	
<b>Совокупные расходы на амортизацию</b>				
За год, закончившийся 31.03.2023	\$ 1,054			
<b>Предполагаемые расходы на амортизацию</b>				
За год, закончившийся 31.03.2024	\$ 2,115			
За год, закончившийся 31.03.2025	\$ 1,809			
За год, закончившийся 31.03.2026	\$ 1,555			
За год, закончившийся 31.03.2027	\$ 1,194			
За год, закончившийся 31.03.2028	\$ 1,118			

Расходы на амортизацию составили \$1,054, \$1,146 и \$570 за годы, закончившиеся 31 Марта 2023, 2022 и 2021 годов, соответственно.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 12 - ПРОЧИЕ АКТИВЫ, НЕТТО**

По состоянию на 31 Марта 2023 и 2022 годов, прочие активы Компании состояли из:

	31 Марта 2023г.	31 Марта 2022г. (Пересчет)
Предоплата за будущие приобретения	\$ 23,428	\$ 4,069
Отложенные затраты на приобретение	17,495	9,617
Авансы уплаченные	12,553	4,340
Налоги, кроме налога на прибыль	5,908	1,697
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	4,000	—
Отложенные налоговые активы	2,442	909
Текущий актив по налогу на прибыль	1,529	2,497
Гарантийный депозит по аренде	363	759
Средства в финансовых учреждениях	—	4,763
Прочие	5,745	990
<b>Итого прочие активы</b>	<b>73,463</b>	<b>29,641</b>
Резерв на прочие активы	—	—
<b>Прочие активы, нетто</b>	<b>\$ 73,463</b>	<b>\$ 29,641</b>

**ПРИМЕЧАНИЕ 13 - ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЮ РЕПО**

По состоянию на 31 марта 2023 и 2022 года, в структуру торговых ценных бумаг включены нижеследующие ценные бумаги, являющиеся обеспечением по соглашениям РЕПО:

	31 Марта 2023г.				
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений				
Средняя ставка процента	До 30 дней	30-90 дней	Свыше 90 дней	Итого	
<b>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО</b>					
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	15.98 % \$ 826,196	\$ 55,265	\$ —	\$ 881,461	
Корпоративные долговые ценные бумаги	16.07 % 597,559	5,375	—	602,934	
Американские суверенные долговые ценные бумаги	1.52 % 17,637	—	—	17,637	
Корпоративные долевые ценные бумаги	12.24 % 15,384	—	—	15,384	
<b>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого</b>	<b>\$ 1,456,776</b>	<b>\$ 60,640</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 1,517,416</b>	

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

31 Марта 2022г. (Пересчет)					
Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений					
Средняя ставка процента	До 30 дней	30-90 дней	Свыше 90 дней	Итого	
<b>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО</b>					
Корпоративные долговые ценные	11.96 %	\$ 609,405	\$ 142	\$ —	\$ 609,547
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	10.85 %	222,893	—	—	222,893
Американские суверенные долговые ценные бумаги	0.77 %	7,396	—	—	7,396
Корпоративные долевые ценные	14.00 %	388	—	—	388
<b>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого</b>		<b>\$ 840,082</b>	<b>\$ 142</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 840,224</b>

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 31 марта 2023 и 31 марта 2022 года, составляло \$1,519,926 и \$834,751, 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 14 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ**

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

	31 Марта 2023г.		31 Марта 2022г. (Пересчет)	
	Сумма	Процентная ставка	Сумма	Процентная ставка
Процентные депозиты:				
Срочные депозиты	\$ 832,751	0.1% -16.9%	164,837	0.01%-14.3%
<b>Общая сумма процентных депозитов</b>	<b>\$ 832,751</b>		<b>\$ 164,837</b>	
Беспроцентные депозиты:				
Текущие счета клиентов	\$ 458,954		\$ 81,447	
Брокерские клиенты	\$ 633,542		\$ 519,344	
<b>Итого беспроцентных депозитов</b>	<b>\$ 1,092,496</b>		<b>\$ 600,791</b>	
<b>Общая сумма обязательств перед клиентами</b>	<b>1,925,247</b>		<b>765,628</b>	

В соответствии с требованиями местного законодательства Казахстана коммерческие банки заключают соглашения с АО "Казахстанский фонд гарантирования депозитов" ("КФГД"), в соответствии с которыми банки обязаны выплачивать КФГД комиссионные на регулярной основе, размер которых зависит от срока и депозитов до востребования, полученных банками от клиентов. В соответствии с регулирующим соглашением КФГД страхует срочные депозиты и депозиты до востребования на сумму до 44 долларов каждому клиенту. По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года, соответственно, общая сумма застрахованных банковских депозитов Freedom Bank KZ составляла \$539,411 и \$51,818 для всех клиентов.

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 15 - МАРЖИНАЛЬНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

По состоянию на 31 марта 2022 года и 2021, маржинальное кредитование и кредиторская задолженность Компании включали в себя следующее:

	<b>31 Марта 2023г.</b>	<b>31 Марта 2022г.</b>
		(Пересчет)
Кредиторская задолженность по маржинальным займам	\$ 117,144	\$ 39,250
Кредиторская задолженность перед поставщиками товаров и услуг	2,965	4,463
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	482	462
Прочая кредиторская задолженность	2,309	908
<b>Маржинальное кредитование и кредиторская задолженность, итого</b>	<b>\$ 122,900</b>	<b>\$ 45,083</b>

По состоянию на 31 марта 2023 и 31 марта 2022 годов, маржинальное кредитование, подлежащее выплате одной связанной стороне, составляе \$3,239 или 3% и \$38,889 или 86%, соответственно.

Справедливая стоимость обеспечения Компании по маржинальным кредитам по состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов составила \$164,861 и \$403,543, соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЕ 16 - ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРОДАННЫЕ, НО ЕЩЕ НЕ КУПЛЕННЫЕ - ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**

В следующей таблице представлена сверка остатков на начало и конец периода проданных, но еще не приобретенных ценных бумаг Компании по справедливой стоимости по состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов:

	<b>Итого</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 марта 2021 г. (Пересчет)</b>	<b>\$ 8,569</b>
Короткие продажи	7,055
Выкуп	(346)
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	(1,413)
<b>Остаток по состоянию на 31 марта 2022 г. (Пересчет)</b>	<b>\$ 13,865</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 марта 2022 г. (Пересчет)</b>	<b>\$ 13,865</b>
Короткие продажи	394
Выкуп	(15,650)
Чистый убыток по торговым ценным бумагам	1,391
<b>Остаток по состоянию на 31 марта 2023 г.</b>	<b>\$ —</b>

Короткая продажа предполагает продажу ценной бумаги, которая не находится в собственности, с расчетом на покупку этой же ценной бумаги (или ценной бумаги, подлежащей обмену) в более поздний срок по более низкой цене. Короткая продажа связана с риском теоретически неограниченного роста рыночной цены ценной бумаги, который приведет к теоретически неограниченному убытку.

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 17 - ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

По состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов непогашенные долговые ценные бумаги Компании включали следующие:

Долговые ценные бумаги, выпущенные	31 Марта 2023г.	31 Марта 2022г. (Пересчет)
Freedom SPC	\$ 58,582	\$ 13,200
Freedom Holding Corp.	—	20,500
Начисленные проценты	1,443	690
<b>Всего выпущенных долговых ценных бумаг</b>	<b>\$ 60,025</b>	<b>\$ 34,390</b>

По состоянию на 31 марта 2023 года находящиеся в обращении долговые ценные бумаги Компании имели фиксированную годовую купонную ставку в размере 5.5% и срок погашения в октябре 2026 года. По состоянию на 31 марта 2022 года находящиеся в обращении долговые ценные бумаги Компании имели фиксированные годовые ставки купона в диапазоне от 5.5% до 7% и сроки погашения в диапазоне с декабря 2022 по октябрь 2026 года.

По состоянию на 31 декабря 2022 года Компания полностью погасила облигации FRHC, которые были выпущены с декабря 2019 по февраль 2020 года. Облигации FRHC, номинированные в долларах США, имеют процентную ставку в размере 7% годовых и должны были быть погашены в декабре 2022 года. Облигации FRHC были выпущены в соответствии с законом о Международном финансовом центре "Астана" и обращались на бирже AIX.

Долговые ценные бумаги Компании по состоянию на 31 марта 2023 года включают облигации Freedom SPC на сумму \$58,582, выпущенные в октябре 2021 года. Облигации Freedom SPC номинированы в долларах США, имеют процентную ставку в размере 5.5% годовых и подлежат погашению в октябре 2026 года. Облигации Freedom SPC были выпущены в соответствии с законом о Международном финансовом центре "Астана" и торговле на бирже AIX. FRHC является гарантом облигаций Freedom SPC. Средства, вырученные от выпуска облигаций Freedom SPC, были предоставлены FRHC в кредит в соответствии с кредитным соглашением от 22 ноября 2021 года. Процентная ставка по кредитному договору составляет 5.5% годовых. Выплаты процентов должным образом производятся раз в полгода в апреле и октябре. Погашение кредита должно состояться в октябре 2026 года. Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения за вычетом непосредственно связанных с ними затрат по сделке. У группы нет ковенантов, которые она должна соблюдать.

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 18 - АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ**

По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года дебиторская задолженность Компании по страхованию и перестрахованию включала следующее:

	<u>31 Марта 2023г.</u>	<u>31 Марта 2022г.</u>
<b>Активы:</b>		(Пересчет)
Дебиторская задолженность от страхователей	\$ 9,699	\$ 3,500
Дебиторская задолженность по перестрахованию	1,087	769
Дебиторская задолженность от перестрахованных лиц	555	23
За вычетом: резерва по обесценению	<u>(1,325)</u>	<u>(343)</u>
<b>Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию:</b>	<b><u>10,016</u></b>	<b><u>3,949</u></b>
<b>Резерв незаработанных премий, доля перестраховщиков</b>	2,379	143
<b>Резервы на покрытие убытков и расходы на урегулирование убытков, доля перестраховщиков</b>	1,390	1,620
<b>Итого</b>	<b><u>\$ 13,785</u></b>	<b><u>\$ 5,712</u></b>

По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года, дебиторская задолженность от держателей страхового полиса увеличилась в связи с расширением операций.

По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года, кредиторская задолженность Компании по страхованию и перестрахованию включала следующее:

	<u>31 Марта 2023г.</u>	<u>31 Марта 2022г.</u>
<b>Обязательства:</b>		(Пересчет)
Задолженность перед агентами и брокерами	\$ 2,466	\$ 1,981
Задолженность перед перестраховщиками	2,002	402
Суммы, подлежащие выплате страхователям	<u>1,807</u>	<u>685</u>
<b>Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию:</b>	<b><u>6,275</u></b>	<b><u>3,068</u></b>
<b>Резерв незаработанной премии</b>	43,082	17,985
<b>Резервы на покрытие убытков и расходы на урегулирование убытков</b>	133,145	101,034
<b>Итого</b>	<b><u>\$ 182,502</u></b>	<b><u>\$ 122,087</u></b>

По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года обязательства по страховой деятельности в основном изменились в связи с увеличением резервов по возмещению убытков и расходов на корректировку требований, резерва незаработанных премий и суммы, подлежащей выплате агентам и брокерам в результате расширения деятельности.

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 19 - ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

По состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов прочие обязательства Компании включали следующее:

	<b>31 Марта 2023г.</b>	<b>31 Марта 2022г.</b>
		<b>(Пересчет)</b>
Заработная плата и другие вознаграждения работникам	\$ 4,970	\$ 2,120
Расчеты с поставщиками	3,623	3,308
Резерв на неиспользованные отпуска	3,261	1,400
Налоги, подлежащие уплате, кроме налога на прибыль	2,782	567
Обязательства по отложенному подоходному налогу	694	—
Неоплаченные суммы по взаиморасчетам	156	8,534
Полученные займы	1	3,538
Непогашенные расчетные операции	—	292
Прочее	7,385	1,718
<b>Прочие обязательства, итого</b>	<b>\$ 22,872</b>	<b>\$ 21,477</b>

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

---

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 20 – КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ**

Комиссионные доходы признаются, когда или по мере того, как Компания выполняет свои обязательства по исполнению путем передачи обещанных услуг клиентам. Услуга передается покупателю, когда или по мере того, как потребитель получает контроль над этой услугой. Обязанность к исполнению может быть выполнена в определенный момент или в течение времени. Выручка от обязательства к исполнению, выполненного в определенный момент времени, признается в тот момент, когда Компания определяет, что покупатель получает контроль над обещанной услугой. Выручка от обязательства к исполнению, выполненного с течением времени, признается путем измерения прогресса Компании в выполнении обязательства к исполнению таким образом, что отражает передачу услуг покупателю. Сумма признанной выручки отражает вознаграждение, которое Компания ожидает получить в обмен на эти обещанные услуги (т. е. «цена сделки»). При определении цены сделки Компания учитывает множество факторов, в том числе влияние переменного возмещения, если таковое имеется.

Выручка Компании по договорам с покупателями признается в момент выполнения обязательств к исполнению в сумме, отражающей ожидаемое вознаграждение в обмен на такие услуги. Большинство обязательств Компании по исполнению выполняются в определенный момент времени и обычно взимаются с клиентов путем дебетования их брокерского счета в Компании.

#### **Брокерские услуги и услуги банка**

Комиссионные от брокерских услуг — Компания получает комиссионные доходы от исполнения, расчетов и клиринга сделок с клиентами, в основном с биржевыми и внебиржевыми корпоративными акциями и долговыми ценными бумагами, инструментами денежного рынка и биржевыми опционами и фьючерсными контрактами. Комиссии от банковских услуг — Компания зарабатывает банковские комиссии, выполняя клиентские поручения на перевод денег, покупку и продажу иностранной валюты и другие банковские услуги. Значительная часть доходов Компании поступает от комиссионных от частных клиентов через счета с транзакционным ценообразованием. Услуги по исполнению сделок и клиринговые услуги, когда они предоставляются вместе, представляют собой единую обязанность к исполнению, поскольку услуги не могут быть идентифицированы отдельно в контексте договора. Комиссионные доходы, связанные с комбинированными услугами по исполнению сделок и клирингу, а также услуги по исполнению сделок на отдельной основе, признаются в момент времени на дату заключения сделки, когда обязательство к исполнению выполнено.

Комиссионный доход, как правило, выплачивается в дату расчетов, которая обычно наступает через два рабочих дня после даты сделки по сделкам с долевыми ценными бумагами и корпоративными облигациями и через один день по сделкам с государственными ценными бумагами, опционами и товарами. Компания регистрирует дебиторскую задолженность на дату заключения сделки и получает платеж на дату расчетов.

#### **Инвестиционная деятельность банков**

Компания получает доходы от андеррайтинга, предоставляя решения по привлечению капитала для корпоративных клиентов посредством первичных публичных предложений, дополнительных предложений, предложений, связанных с акциями, частных инвестиций в государственные организации и частных размещений. Доходы от андеррайтинга признаются в определенный момент времени на дату размещения, поскольку клиент получает контроль и выгоду от предложений на рынках капитала в этот момент. Эти сборы обычно поступают в течение 90 дней после даты размещения. Расходы, связанные со сделкой, в основном состоящие из юридических, командировочных и других расходов, непосредственно связанных со сделкой, включаются в доходы от андеррайтинга. Эти расходы относятся на будущие периоды и признаются в том же периоде, что и соответствующие доходы от инвестиционно-банковских операций. Однако, если сделка аннулирована и не закрыта, порядок учета затрат, связанных со сделкой, может отличаться. В таких случаях принципы бухгалтерского учета обычно требуют немедленного признания расходов, связанных со сделкой, в качестве расхода в том периоде, в котором принято

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

---

решение о прекращении сделки. Это обеспечивает признание и точное отражение затрат, связанных с прекращенной операцией, в финансовой отчетности организации. Доходы от андеррайтинга и связанные с ними расходы представлены в сводном отчете о прибылях и убытках.

**Дебиторская задолженность и остатки по контракту**

Дебиторская задолженность возникает, когда Компания имеет безусловное право на получение платежа по договору с покупателем, и ее признание прекращается при получении денежных средств. Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность раскрыты в Примечании 7 к консолидированной финансовой отчетности.

Активы по договору возникают, когда выручка, связанная с договором, признается до наступления безусловного права Компании на получение платежа по договору с покупателем (т. е. неоплаченная дебиторская задолженность) и прекращает признание, когда это становится либо дебиторской задолженностью, либо по приходу денежных средств. По состоянию на 31 марта 2023 г. и 31 марта 2022 г. остатки активов по контракту не были существенными.

Обязательства по договору возникают, когда клиенты переводят договорные денежные платежи до того, как Компания выполнит свои обязательства по договору, и их признание прекращается, когда выручка, связанная с договором, признается либо при достижении промежуточного этапа, вызывающего предусмотренное договором право выставить счет покупателю, либо когда обязательство к исполнению выполнено. По состоянию на 31 марта 2023 г. и 31 марта 2022 г. остатки обязательств по договору не были существенными.

В течение года, закончившегося 31 марта 2023 г., 31 марта 2022 г. и 31 марта 2021 г., комиссионные доходы включали:

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

	Год, закончившийся 31 марта 2023 г.			
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Итого
Брокерские услуги	68,224	214,093	4,415	286,732
Услуги банка	17,964	—	—	17,964
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	11,538	—	410	11,948
Прочие комиссионные доходы	9,256	1,315	—	10,571
<b>Комиссионные доходы, итого</b>	<b>106,982</b>	<b>215,408</b>	<b>4,825</b>	<b>327,215</b>

	Год, закончившийся 31 марта 2022 г. (Пересчет)			
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Итого
Брокерские услуги	7,908	306,245	4,545	318,698
Услуги банка	6,727	—	—	6,727
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	5,963	—	—	5,963
Прочие комиссионные доходы	3,054	769	—	3,823
<b>Комиссионные доходы, итого</b>	<b>23,652</b>	<b>307,014</b>	<b>4,545</b>	<b>335,211</b>

	Год, закончившийся 31 марта 2021 г. (Пересчет)			
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Итого
Брокерские услуги	8,803	194,311	1,130	204,244
Услуги банка	523	—	—	523
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	6,451	—	—	6,451
Прочие комиссионные доходы	4,790	—	—	4,790
<b>Комиссионные доходы, итого</b>	<b>20,567</b>	<b>194,311</b>	<b>1,130</b>	<b>216,008</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 21 - ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ТОРГОВЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ**

За год, закончившийся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, чистая прибыль по торговым ценным бумагам включала следующее:

	За год, закончившийся 31 марта 2023 г.	За год, закончившийся 31 марта 2022 г.	За год, закончившийся 31 марта 2021 г.
		(Пересчет)	(Пересчет)
Чистая нереализованная прибыль/(убыток), признанная/(-ый) в течение отчетного периода по торговым ценным бумагам, все еще удерживаемым на отчетную дату	\$ 107,310	\$ (50,987)	\$ 8,672
Чистый (убыток)/прибыль, признанный/(-ая) в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным за период	(36,226)	206,239	20,135
<b>Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам</b>	<b>\$ 71,084</b>	<b>\$ 155,252</b>	<b>\$ 28,807</b>

Компания держала акции SPB Exchange и паи SPB Exchange ETF на своем собственном счете по состоянию на 31 марта 2023 года, 31 марта 2022 года и 31 марта 2021 года по справедливой стоимости в размере 478 долларов США, 18,408 долларов США, и 11,259 долларов США соответственно.

В течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, Компания продала 7,500,000 акций SPB Exchange и реализовала убыток от продажи в размере 73,384 долларов США, который включал 50,785 долларов США нереализованного чистого убытка, признанного в предыдущие периоды, который был реклассифицирован в реализованный чистый убыток в течение года, закончившегося 31 марта 2023 года.

В результате, в течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, Компания признала чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере 71,084 долларов США, которая включала 36,226 долларов реализованного чистого убытка и 107,310 долларов нереализованной чистой прибыли.

**ПРИМЕЧАНИЕ 22 - ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ**

Чистые процентные доходы/расходы включают:

	За год, закончившийся 31 марта 2023 г.	За год, закончившийся 31 марта 2022 г.	За год, закончившийся 31 марта 2021 г.
		(Пересчет)	(Пересчет)
<b>Процентные доходы:</b>			
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 178,288	\$ 78,327	\$ 21,913
Процентный доход по маржинальному кредитованию	34,558	14,164	3,163
Процентный доход по займам, выданным клиентам	43,486	4,617	384
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	27,003	22,437	11,238
Процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам, а также ограниченными денежными средствами	9,836	1,658	1,630
Процентный доход от дивидендов	1,524	406	146
<b>Процентные доходы, итого</b>	<b>\$ 294,695</b>	<b>\$ 121,609</b>	<b>\$ 38,474</b>

**Процентные расходы:**

Процентные расходы по обязательствам по договору обратного выкупа ценных бумаг	\$ 158,595	\$ 58,229	\$ 10,915
--	------------	-----------	-----------

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

Процентные расходы по обязательствам клиентов	40,335	16,336	7,335
Процентные расходы по маржинальному кредитованию, подлежащие выплате	6,635	—	—
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	3,085	1,822	4,034
Процентные расходы по полученным займам	290	539	151
Прочие процентные расходы	7	21	9
<b>Процентные расходы, итого</b>	<b>\$ 208,947</b>	<b>\$ 76,947</b>	<b>\$ 22,444</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>\$ 85,748</b>	<b>\$ 44,662</b>	<b>\$ 16,030</b>

**ПРИМЕЧАНИЕ 23 - ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ОПЕРАЦИЙ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ**

Чистая прибыль от операций с иностранной валютой включает:

	За год, закончивший ся 31 марта 2023 г.	За год, закончивший ся 31 марта 2022 г.	За год, закончивший ся 31 марта 2021 г.
		(Пересчет)	(Пересчет)
Продажа и покупка иностранной валюты, дилинговые операции	\$ 45,963	\$ (4,057)	\$ 609
Пересчет финансовых активов и финансовых обязательств	6,191	7,848	(52)
<b>Общая чистая прибыль от операций с иностранной валютой</b>	<b>\$ 52,154</b>	<b>\$ 3,791</b>	<b>\$ 557</b>

**ПРИМЕЧАНИЕ 24 - ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ**

За годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, чистый (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам включали следующее:

	За год, закончивший ся 31 марта 2023 г.	За год, закончивший ся 31 марта 2022 г.	За год, закончивший ся 31 марта 2021 г.
		(Пересчет)	(Пересчет)
Чистый реализованный (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам	(64,838)	946	86
Чистый нереализованный убыток/(прибыль) по производным финансовым инструментам	12	—	—
<b>Итого чистый (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам</b>	<b>\$ (64,826)</b>	<b>\$ 946</b>	<b>\$ 86</b>

В течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, Freedom Bank KZ понес убыток по производным финансовым инструментам в размере 65,303 долларов США в результате заключения валютных свопов, главным образом, на Казахской фондовой бирже ("KASE") и Московской фондовой бирже ("MOEX").

**ПРИМЕЧАНИЕ 25 - ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

За годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 гг., Компания участвовала в различных операциях со связанными сторонами, значительная часть которых была проведена с Freedom Securities Trading Inc. (ранее известной как FST Belize Services, Inc.) («FST Belize Services, Inc.»), белизской компании, полностью принадлежащей лично генеральному директору, председателю правления и мажоритарному акционеру Тимуру

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

Турлову и не входящей в группу компаний FRHC. У FST Belize есть собственные брокерские клиенты, в число которых входят физические лица и учреждения-маркет-мейкеры, и они ведут дела с Компанией через клиентский комплексный счет в Freedom EU.

Комиссионные доходы, полученные от связанных сторон, состоят в основном из комиссионных брокерских услуг, главным образом FST Belize. Комиссионные доходы, полученные от FST Belize, в основном состоят из сборов и комиссий, уплачиваемых FST Belize компании Freedom EU за выполнение сделок, запрошенных брокерскими клиентами FST Belize, а также комиссий, уплачиваемых FST Belize за поток ордеров, которые представляют собой чистую компенсацию, полученную от фирмы, которым наши дочерние брокерско-дилерские компании отправляют заказы на акции и опционы, а также комиссионные за открытые короткие позиции на продажу. За годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, Компания получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$199,235, \$291,163 и \$184,725 соответственно. Комиссионные доходы, полученные от FST Belize, составили примерно 99% от общего дохода Компании от связанных сторон и комиссий за год, закончившийся 31 марта 2023 года, по сравнению с приблизительно 94% и 36% от общего объема вознаграждений и комиссий Компании от связанных сторон за годы, закончившиеся 31 марта 2022 и 2021 гг.

Процентный доход, полученный от связанных сторон, полностью состоит из процентного дохода от FST Belize, главным образом процентного дохода от маржинального кредитования. За годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, Компания получила процентный доход от связанных сторон в размере \$23,191, 10,191 и \$2,250 соответственно. Процентный доход, полученный от FST Belize, составил приблизительно 100% от общего процентного дохода Компании от связанных сторон за год, закончившийся 31 марта 2023 года, по сравнению примерно с 100% и 97% от общего процентного дохода Компании от связанных сторон за годы, закончившиеся 31 марта 2022 и 2021 годов.

В течение годов, закончившихся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, Компания оплатила комиссионные расходы за брокерские услуги Wisdompoint Capital LTD и FST Belize в размере 2,988, \$16,307 и \$20,291 соответственно.

Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность от связанных сторон в основном являются результатом займов, предоставленных в рамках маржинальных займов связанными сторонами, главным образом FST Belize. По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года Компания имела дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию перед связанными сторонами на общую сумму \$294,985 и \$107,649 соответственно. 98% и 95% этих остатков были причитающимися от FST Belize. Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию от FST Belize в основном представляет собой маржинальные займы, предоставленные Freedom EU FST Belize. По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года Компания имела дебиторскую задолженность по банковским комиссионным и дебиторскую задолженность брокерских клиентов от связанных сторон на общую сумму \$626 и \$244 соответственно.

По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года Компания имела кредиторскую задолженность по маржинальному кредитованию перед связанными сторонами на общую сумму \$3,239 и \$38,889 соответственно. 100% этих остатков были причитающимися Wisdompoint Capital LTD по состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года, соответственно. Wisdom point Capital LTD (ранее Tradernet Limited) - кипрская компания, связанная с Freedom EU через общее управление. Wisdom point Capital LTD предоставляет брокерские услуги Компании.

По состоянию на 31 марта 2022 года Компания имела задолженность перед Тимуром Турловым, связанную с покупной ценой приобретения Компанией у Тимура Турлова двух страховых компаний, Freedom Life и Freedom Insurance, на общую сумму \$21,477. В течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, сумма полностью погашена.

По состоянию на 31 марта 2023 года у Компании была предоплата по приобретению ТОО "Internet Tourism" и ТОО "Aviata", компании, не входящие в группу FRHC, где Тимур Турлов обладает значительным влиянием, приобретенные после отчетной даты, на сумму \$16,089.

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

---

По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года у Компании были обязательства клиентов перед связанными сторонами на общую сумму \$130,210 и \$325,904 соответственно. По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года 18% и 75%, соответственно, из этих остатков составляли депозиты FST Belize, принадлежащие Freedom EU, связанные с брокерскими услугами, предоставляемыми Freedom EU FST Belize, тогда как 36% и 17%, соответственно, были получены от Fresh Start Trading, компания, не входящая в группу FRHC, которой в основном владеет Денис Матафонов, и 25% и 6%, соответственно, у Wisdompoint Capital LTD.

По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года Компания ограничила денежные средства клиентов, размещенные на текущих и брокерских счетах у связанных сторон, на суммы \$114,885 и \$222,651. По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года 40% и 78%, соответственно, этих остатков были получены от FST Belize, 60% и 22%, соответственно, были получены от Wisdompoint Capital LTD.

По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года у Компании были выданы кредиты, которые включают необеспеченные банковские потребительские кредиты, приобретенные у связанной стороны, микрофинансовой организации Freedom Finance Credit (“FFIN Credit”), компании, не входящей в группу FRHC, которая контролируется Тимуром Турловым, на сумму \$121,177 и \$35,293 соответственно.

По состоянию на 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года у Компании имелись денежные средства и их эквиваленты на брокерских счетах связанных сторон на общую сумму \$35,549 и \$22,787 соответственно. 100% этих остатков были причитающимися Wisdom point Capital LTD.

В июле 2021 года Компания продала 23,88% своей непогашенной доли в Freedom UA за \$415 Аскарму Таштитову, президенту компании, сократив долю прямого владения компанией в Freedom UA примерно до 9%.

Маржинальное кредитование, брокерские и сопутствующие банковские услуги предоставлялись связанным сторонам в соответствии со стандартными соглашениями о клиентских счетах и по стандартным рыночным ставкам.

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 26 - СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**

6 октября 2022 года Компания предоставила ключевым сотрудникам Компании гранты на приобретение ограниченных акций на общую сумму 20,000 обыкновенных акций. Из 20,000 акций, предоставленных в рамках гранта, 4000 акций переходят в собственность в день предоставления гранта, 4000 акций переходят в собственность 18 мая 2023 года, 4000 акций переходят в собственность 18 мая 2024 года, 4000 акций переходят в собственность 18 мая 2025 года и 4000 акций переходят в собственность 18 мая 2026 года.

10 марта 2023 года и 11 октября 2022 года Компания предоставила ключевым сотрудникам Компании гранты на приобретение ограниченных акций на общую сумму 18,974 и 18,242 обыкновенных акций, соответственно, права на которые переходят в день предоставления гранта, а 20 октября 2022 года предоставила консультанту Компании грант на приобретение акций в размере 8000 обыкновенных акций, права на которые переходят в день предоставления гранта.

В мае 2022 года Freedom KZ завершила сделку по приобретению двух страховых компаний - Freedom Life и Freedom Insurance. До приобретения Компанией эти две компании на 100% контролировались Тимуром Турловым. Стоимость покупки составила \$26,588. Компания была обязана выплатить Тимуру Турлову покупную цену не позднее 31 декабря 2022 года. По состоянию на 31 марта 2023 года Freedom KZ погасила задолженность по приобретению Freedom Life и Freedom Insurance.

В течение годов, закончившихся 31 марта 2023 и 2022 годов, Тимур Турлов внес капитальный взнос в Компанию в размере \$677 и \$24,417 соответственно.

В течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, Компания завершила размещение 59,763 своих обыкновенных акций. Обыкновенные акции были использованы для покупки LD Micro.

30 марта 2022 года Компания предоставила одному из своих исполнительных директоров гранты на приобретение ограниченных акций на общую сумму 7,500 обыкновенных акций. Из 7,500 акций, предоставленных в

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

соответствии с условиями гранта, 3,000 акций переходят в собственность 18 мая 2023 года, 1,500 акций переходят в собственность 18 мая 2024 года, 1,500 акций переходят в собственность 18 мая 2025 года и 1,500 акций переходят в собственность 18 мая 2026 года.

18 мая 2021 года Компания предоставила 56 сотрудникам и консультантам Компании, в том числе двум исполнительным директорам Компании, гранты на приобретение акций с ограниченным правом владения на общую сумму 1,031,500 обыкновенных акций. Из 1,031,500 акций, предоставленных в соответствии с условиями гранта, 200,942 акции подлежат передаче сроком на один год, 211,658 акций подлежат передаче сроком на два года и 206,300 акций в год подлежат передаче сроком на три, четыре и пять лет соответственно.

В течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, Компания отразила расходы по вознаграждению на основе акций, за ограниченные гранты на акции в размере \$11,038. Компания отразила расходы по вознаграждению на основе акций, за ограниченные гранты на акции и опционы на акции в размере \$15,745 и \$1,147 в течение года, закончившегося 31 марта 2022 года и 31 марта 2021 года, соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЕ 27 – ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ**

6 октября 2022 года Компания предоставила 20,000 своих обыкновенных акций ключевым сотрудникам Компании. Из 20,000 акций 4,000 акций переходят в собственность на дату присуждения, 4,000 акций переходят в собственность 18 мая 2023 года, 4,000 акций переходят в собственность 18 мая 2024 года, 4,000 акций переходят в собственность 18 мая 2025 года и 4,000 акций переходят в собственность 18 мая 2026 года.

10 марта 2023 года и 11 октября 2022 года Компания предоставила 18,974 и 18,242 обыкновенных акций, соответственно, ключевым сотрудникам дочерней компании, права на которые переходят в день предоставления. Кроме того, 20 октября 2022 года Компания предоставила 8,000 обыкновенных акций консультанту Компании, права на которые перешли в день предоставления вознаграждения.

Расходы по вознаграждению на основе акций за ограниченные акции, составили \$8,158 в течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, и \$15,745 долларов США в течение года, закончившегося 31 марта 2022 года. По состоянию на 31 марта 2023 года общая сумма непризнанных расходов по вознаграждению на основе акций за ограниченные акции составила \$8,133. Ожидается, что затраты будут признаны в течение средневзвешенного периода в 3.07 года. Расходы по вознаграждению на основе акций по акциям, права на которые переходили в день предоставления, составили \$2,880 долларов США в течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, и \$0 в течение года, закончившегося 31 марта 2022 года.

Компания определила справедливую стоимость акций, присужденных в течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, используя модель оценки по методу Монте-Карло, основанную на следующих ключевых допущениях:

Время (года)	3.62
Волатильность	35.1 %
Без рисковая ставка	4.18 %

В таблице ниже представлена краткая информация о деятельности Компании по присужденным акциям в течение года, закончившегося 31 марта 2023 года:

	Акции	Средневзвешенная справедливая стоимость
Остаток, на 31 марта 2022 г.	1,049,500	40,303
Предоставлено	65,216	3,506
Исполнено	(274,158)	(11,484)
Утратило силу/отменено/истек срок действия	(373,500)	(14,290)
Остаток, на 31 марта 2023 г.	467,058	18,035

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 28 - АРЕНДА**

По состоянию на 31 марта, 2023 года, Компания имела ряд арендных обязательств, не подлежащих отмене. Большинство данных обязательств являлись договорами об аренде офисных помещений, срок действия которых истекает в разные даты до 2033 года. Наше основное участие в арендных договорах заключается в качестве арендатора, когда мы сдаем помещения в аренду в целях поддержки нашего бизнеса.

При заключении договора об аренде Компания определяет, является ли договор арендным и классифицирует аренду как финансовую или операционную. Обязательства по операционной аренде и активы, в форме права пользования признаются с даты начала аренды на основе приведенной стоимости будущих минимальных арендных платежей в течение срока аренды. Будущие арендные платежи дисконтируются по ставке, которая оценивает ставку обеспеченных займов Компании для инструментов финансирования с аналогичным сроком и включаются в состав кредиторской задолженности и прочих обязательств. Актив, в форме права пользования операционной аренды, включенный в основные средства (помещения и оборудование), также включает в себя любые предоплаты по аренде, первоначальные прямые затраты за вычетом любых льгот, полученных по аренде. Арендные расходы, связанные с операционной арендой, признаются линейным методом на протяжении срока аренды и как правило включаются в статью расходов пользования помещением в консолидированном отчете о прибыли и убытках. Некоторые из этих договоров об аренде имеют пункты об отмене и продлении, и мы оцениваем вероятность реализации этих опций. Если имеется достаточная уверенность в том, что мы решим реализовать опцию о продлении, мы учитываем влияние этой опции при оценке активов, в форме права пользования и обязательств по аренде.

Когда ставка, применяемая в договоре аренды, легко определяема, Компания использует ее для дисконтирования платежей по аренде до приведенной стоимости; однако в большинстве случаев договора об аренде не предоставляют легко определяемой неявной ставки. Соответственно, Компания обязана дисконтировать арендные платежи на основе своей оценки ставки привлечения дополнительных заемных средств.

В таблице ниже предоставлены активы и обязательства, связанные с арендой, отраженные в консолидированном балансе Компании по состоянию на 31 марта, 2023:

	<u>Классификация в балансе</u>	<u>31 марта, 2023г.</u>
<b>Активы</b>		
Активы по операционной аренде	Активы в форме права	\$ 30,345
<b>Итого активы</b>		<u>\$ 30,345</u>
<b>Обязательства</b>		
Обязательства по операционной аренде	Обязательства по	\$ 30,320
<b>Итого обязательства</b>		<u>\$ 30,320</u>

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

Годовые сроки погашения обязательств по аренде по состоянию на 31 марта, 2023:

Двенадцать месяцев, закончившиеся 31 марта,

2024	\$ 9,413
2025	7,971
2026	7,543
2027	6,629
2028	4,766
После	4,199
Сумма платежей	<b>40,521</b>
Минус: сумма процентов	(10,201)
Обязательства по аренде, нетто	<b>\$ 30,320</b>
Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)	21
Средневзвешенная ставка дисконта	13 %

Обязательства по краткосрочной операционной аренде по состоянию на 31 марта 2023 года составили примерно \$457. Арендные расходы Компании составили \$2,038 за год, закончившийся 31 марта 2023 года, \$1,026 за год, закончившийся 31 марта 2022 года, \$624 за год, закончившийся 31 марта 2021 года, соответственно.

У компании есть договоры аренды, предусматривающие переменные платежи, привязанные к индексу, который учитывается при оценке активов в форме права пользования и обязательств по операционной аренде.

**ПРИМЕЧАНИЕ 29 – ПРИОБРЕТЕНИЕ И ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ**

17 мая 2022 года Компания приобрела две страховые компании в Казахстане: компанию по страхованию жизни Freedom Life и компанию прямого страхования Freedom Insurance, которая предоставляет обязательное страхование, медицинское страхование, страхование жилья и автострахование. До приобретения этих компаний каждая из них полностью принадлежала контролируемому акционеру, председателю правления и главному исполнительному директору Тимуру Турлову, который приобрел Freedom Finance Life 14 марта 2018 года и Freedom Finance Insurance 22 августа 2018 года у несвязанной стороны. Компания приобрела у него эти компании по первоначальной стоимости, уплаченной им, плюс суммы, которые он внес в качестве дополнительного оплаченного капитала с момента своей покупки. Первоначально эти компании не были приобретены непосредственно Компанией, поскольку на момент выставления их предыдущим владельцем на продажу на рынке у них не было аудиторских заключений, соответствующих стандартам US GAAP, и они не демонстрировали устойчивой прибыльности. Стоимость Freedom Insurance составила \$13,977, а стоимость Freedom Life - \$12,611.

*Приобретение Freedom Life*

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 марта 2023 года, руководство определило, что данное приобретение следует учитывать по методу объединения долей, и в результате пересмотрело сравнительную финансовую информацию. Приобретение у Тимура Турлова считалось находящимся под общим контролем с Компанией, поскольку оно было приобретено 28 февраля 2018 года. Сделка была учтена как сделка по реструктуризации, и все активы и обязательства Freedom Life были переданы Компании по их соответствующей балансовой стоимости на дату совершения сделки.

На дату приобретения Тимуром Турловым справедливая стоимость Freedom Life составляла \$12,076. Общая стоимость покупки была распределена следующим образом:

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

**По состоянию на 28 февраля, 2018 г.**

<b>АКТИВЫ</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 3,494
Средства в банках	2,514
Займы выданные	2
Прочие активы	1,671
Активы по страховой деятельности	3,729
Отложенные затраты на приобретение	542
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой	15,842
Основные средства	171
Нематериальные активы	5,823
Отложенные налоговые активы	141
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>33,929</b>
<b>Обязательства</b>	
Обязательства по отложенному подоходному налогу	47
Прочие обязательства	139
Обязательства по страховой деятельности	21,667
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>21,853</b>
<b>Чистые приобретенные активы</b>	<b>12,076</b>
<b>Гудвилл</b>	<b>526</b>
<b>Общая сумма покупки</b>	<b>7,009</b>
Справедливая стоимость неконтролирующей доли участия	5,593

Для получения дополнительной информации о том, как приобретение повлияло на консолидированную финансовую отчетность Компании за сравнительные годы, пожалуйста, обратитесь к примечанию 3 «Пересчет» к данной консолидированной финансовой отчетности.

*Приобретение Freedom Insurance*

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 марта 2023 года, руководство определило, что данное приобретение следует учитывать по методу объединения долей, и в результате пересмотрело сравнительную финансовую информацию. Приобретение у Тимура Турлова считалось юридическим лицом, находящимся под общим контролем с Компанией, поскольку оно было приобретено 22 августа 2018 года. Сделка была учтена как сделка по реструктуризации, и все активы и обязательства Freedom Insurance были переданы Компании по их соответствующей балансовой стоимости на дату совершения сделки.

На дату приобретения Тимуром Турловым справедливая стоимость Freedom Insurance составляла \$4,101. Общая стоимость покупки была распределена следующим образом:

## FREEDOM HOLDING CORP.

## ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

	<b>Распределение покупной цены по состоянию на 22 августа 2018г.</b>	
<b>АКТИВЫ:</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	\$	1,224
Средства в банках		1,041
Прочие активы		17
Активы по страховой деятельности		45
Актив по текущему подоходному налогу		5
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости		1,846
Основные средства		2
Нематериальные активы		207
Отложенные налоговые активы		2
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>4,389</b>
<hr/>		
Прочие обязательства		214
Обязательства по страховой деятельности		74
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>288</b>
<hr/>		
<b>Чистые приобретенные активы</b>		<b>4,101</b>
<hr/>		
Гудвилл		187
<hr/>		
<b>Общая сумма покупки</b>		<b>4,288</b>
<hr/>		

Для получения дополнительной информации о том, как приобретение повлияло на консолидированную финансовую отчетность Компании за сравнительные годы, пожалуйста, обратитесь к примечанию 3 «Пересчет» к данной консолидированной финансовой отчетности.

*Приобретение Лондон-Алматы*

1 сентября 2022 года Компания завершила приобретение Страховой компании СК «Лондон-Алматы», после получения одобрения Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, путем приобретения 100% ее размещенных акций. Компания приобрела СК «Лондон-Алматы» с целью расширения своего присутствия в страховом секторе. Это приобретение было учтено по методу приобретения, поскольку оно не было приобретением предприятия, находящегося под общим контролем.

По состоянию на 1 сентября 2022 года, дату приобретения СК «Лондон-Алматы», справедливая стоимость СК «Лондон-Алматы» составляла \$15,858. Общая стоимость покупки была распределена следующим образом:

## FREEDOM HOLDING CORP.

## ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

По состоянию на 1 сентября 2022г.

<b>АКТИВЫ</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 8,077
Средства в банках	2,176
Торговые ценные бумаги	6,178
Стоимость приобретенного бизнеса	1,677
Активы по страховой деятельности	3,401
Основные средства	806
Нематериальные активы	127
Прочие активы	1,505
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>23,947</b>
Резервы по страховой деятельности	6,380
Обязательства по страховой деятельности	1,429
Прочие обязательства	280
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>8,089</b>
<b>Чистые приобретенные активы</b>	<b>15,858</b>
Гудвилл	485
<b>Общая сумма покупки</b>	<b>\$ 16,343</b>

15 декабря 2022 года СК «Лондон-Алматы» была объединена с Freedom Insurance, и ее отдельное юридическое существование было прекращено. Активы и обязательства СК «Лондон-Алматы» были переданы Freedom Insurance по их соответствующей балансовой стоимости на дату завершения слияния.

*Приобретение Ticketon*

По состоянию на 30 сентября 2022 года, дату приобретения Ticketon путем приобретения 100% ее уставного капитала. Компания приобрела Ticketon, чтобы ускорить свой рост в секторе финтех. Это приобретение было учтено по методу приобретения, поскольку оно не было приобретением предприятий, находящихся под общим контролем. Справедливая стоимость Ticketon на дату приобретения составляла \$1,233. Общая стоимость покупки была распределена следующим образом:

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

	<u>По состоянию на 30 сентября 2022г.</u>	
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	\$	3,079
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто		175
Основные средства		47
Нематериальные активы		1,424
Актив по аренде в форме права пользования		63
Прочие активы		627
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>5,415</b>
<hr/>		
Обязательства по отложенному подоходному налогу		36
Обязательства по аренде		79
Прочие обязательства		4,067
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>4,182</b>
<hr/>		
<b>Чистые приобретенные активы</b>		<b>1,233</b>
<hr/>		
Гудвилл		1,771
<hr/>		
<b>Общая сумма покупки</b>	<b>\$</b>	<b>3,004</b>

*Приобретение Paybox*

10 февраля 2023 года Компания завершила приобретение казахстанской компании Paybox Technologies LLP и ее дочерних компаний («Paybox») с целью расширения деятельности в области финансовых технологий. Цена покупки Paybox составила \$11,659. Это приобретение было учтено по методу приобретения, поскольку оно не было приобретением предприятий, находящихся под общим контролем.

По состоянию на 10 февраля 2023 года, на дату приобретения, справедливая стоимость Paybox Technologies LLP и ее дочерних компаний составляла \$11,659. Общая стоимость покупки была распределена следующим образом:

## FREEDOM HOLDING CORP.

## ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

По состоянию на 10 февраля 2023г.

<b>АКТИВЫ</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	5,429
Торговые ценные бумаги	3,838
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	1,726
Основные средства	1,080
Нематериальные активы	3,288
Актив по аренде в форме права пользования	341
Гудвилл	932
Прочие активы	454
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>17,088</b>
<b>Обязательства</b>	
Обязательства по соглашениям РЕПО	3,037
Кредиторская задолженность	799
Обязательства по аренде	993
Прочие обязательства	600
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>5,429</b>
<b>Чистые приобретенные активы</b>	<b>11,659</b>
Гудвилл	—
<b>Общая сумма покупки</b>	<b>11,659</b>

*Приобретение LD Micro*

По состоянию на 2 марта 2023 года, дату приобретения, справедливая стоимость LD Micro составляла \$2,526. Это приобретение было учтено по методу приобретения, поскольку оно не было приобретением предприятий, находящихся под общим контролем. Общая стоимость покупки была распределена следующим образом:

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

По состоянию на 2 марта 2023г.

<b>АКТИВЫ:</b>	
Нематериальные активы	2,540
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>2,540</b>
<b>Кредиторская задолженность</b>	
	14
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>14</b>
<b>Чистые приобретенные активы</b>	<b>2,526</b>
Гудвилл	5,774
<b>Общая сумма покупки</b>	<b>8,300</b>

**ПРИМЕЧАНИЕ 30 - АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ**

В годовом отчете Компании по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 года, Компания объявила о своих планах отказаться от своей доли участия в брокерских операциях с ценными бумагами и дополнительных банковских операциях в России («Российский сегмент»). 17 октября 2022 года Компания заключила соглашение с Максимом Повалишиным о продаже 100% уставного капитала компаний, входящих в состав Российского сегмента. Максим Повалишин, покупатель, на момент сделки был заместителем генерального директора и членом совета директоров Freedom RU. Сделка одобрена ЦБ РФ 10 февраля 2023 года, а отчуждение завершено 28 февраля 2023 года (дата выбытия).

Вознаграждение за покупку российских дочерних компаний состоит из следующего:

- На г-на Повалишина было возложено обязательство Компании перед Freedom RU по просроченной отсрочке платежа в размере приблизительно 6,6 млрд рублей (приблизительно \$88.5 млн) («Обязательство по отсроченному платежу»), которое возникло в результате покупки Компанией 90.43% акций уставного капитала казахстанской дочерней компании Freedom RU АО «Фридом Финанс» («Freedom KZ») (с его дочерними компаниями) от Freedom RU в рамках корпоративной реструктуризации, в результате которой Компания стала 100% прямым владельцем Freedom KZ. Соглашение о покупке Freedom KZ было заключено 13 сентября 2022 года, одобрено регулирующим органом и завершено в ноябре 2022 года;
- Г-н Повалишин заплатил наличными сумму, равную (х) \$140 млн за вычетом (у) суммы Обязательства по отсроченному платежу, переведенной в доллары США по официальному обменному курсу на дату закрытия.

Кроме того, в июле 2022 года Freedom RU учредила российскую дочернюю компанию ООО «Фридом Финанс Авто». В январе 2023 года Freedom RU заключила соглашение о продаже этой новой дочерней компании г-ну Повалишину за 50 миллионов рублей (примерно \$695 по курсу обмена валюты на отчетную дату). 7 февраля 2023 года завершена продажа ООО «Фридом Финанс Авто».

Компания классифицировала Российский сегмент как прекращенная деятельность по состоянию на 31 марта 2022 года и за годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, поскольку дочерние компании, проданные в рамках этой сделки, соответствовали критериям, предназначенным для продажи, по состоянию на 31 марта 2022 года.

В соответствии с US GAAP кумулятивная корректировка пересчета, относящаяся к российскому сегменту, в размере \$25,415 была реклассифицирована из статьи «Прочий совокупный доход» в консолидированном

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

бухгалтерском балансе на дату продажи в «Убытки от продажи прекращенной деятельности» в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

В соответствии с US GAAP Компания отдельно отразила прекращенную деятельность в консолидированной финансовой отчетности. На дату выбытия и на 31 марта 2022 года основные классы активов и обязательств от прекращенной деятельности включали следующее:

	<u>28 февраля 2023г.</u>	<u>31 марта 2022г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты	593,953	428,480
Денежные средства, ограниченные в использовании	6,033	28,406
Торговые ценные бумаги	113,845	122,497
Маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	257,184	210,087
Займы выданные	23,169	2,395
Прочие активы	32,398	33,554
<b>Активы, предназначенные для продажи, итого</b>	<b><u>1,026,582</u></b>	<b><u>825,419</u></b>
Обязательства перед клиентами	776,425	701,584
Обязательства по соглашениям РЕПО	33,275	32,469
Выпущенные долговые ценные бумаги	34,379	64,637
Прочие обязательства	16,385	13,788
<b>Обязательства, предназначенные для продажи, итого</b>	<b><u>860,464</u></b>	<b><u>812,478</u></b>

Ниже представлены результаты прекращенной деятельности за одиннадцать месяцев, закончившихся 28 февраля 2023 года, и за годы, закончившиеся 31 марта 2022 и 2021 годов:

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

	За одиннадцать месяцев, закончившихся 28 февраля 2023г.	За год, закончившийся 31 марта 2022г.	За год, закончившийся 31 марта 2021 г.
Комиссионный доход	77,109	69,742	52,780
Чистый (убыток)/прибыль от торговых ценных бумаг	22,045	(78,674)	20,275
Чистая прибыль/(убыток) от производных финансовых инструментов	(44)	—	39
Процентный доход	53,410	28,399	11,221
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	45,859	(39,672)	2,285
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>198,379</b>	<b>(20,205)</b>	<b>86,600</b>
Заработная плата и бонусы	58,971	39,114	24,827
Профессиональные услуги	620	467	239
Расходы по вознаграждениям на основе акций	1,743	7,887	1,033
Расходы на рекламу	14,945	7,085	1,881
Общие и административные расходы	26,031	18,476	14,001
Процентные расходы	15,051	10,450	8,760
Комиссионные расходы	10,467	7,988	7,122
Формирование резерва под обесценение	1,566	779	45
Прочие расходы, нетто	825	4,748	174
<b>ИТОГО РАСХОДЫ, НЕТТО</b>	<b>130,219</b>	<b>96,994</b>	<b>58,082</b>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/ (УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	<b>68,160</b>	<b>\$ (117,199)</b>	<b>\$ 28,518</b>

Чистые денежные потоки использованные в операционной и инвестиционной деятельности в отношении прекращенной деятельности за одиннадцать месяцев, закончившихся 28 февраля 2023 г., и за годы, закончившиеся 31 марта 2022 и 2021 года, включают следующее:

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

	За одиннадцать месяцев, закончившихся 28 февраля 2023г.	За год, закончившийся 31 марта 2022г.	За год, закончившийся 31 марта 2021 г.
		(Recasted)	(Recasted)
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
<b>Чистый (убыток)/прибыль от прекращенной деятельности</b>	<b>\$ 12,424</b>	<b>\$ (104,195)</b>	<b>\$ 21,783</b>
Корректировки для сверки чистой прибыли от операционной деятельности:			
Износ и амортизация	2,103	2,035	1,745
Неденежные расходы по аренде	5,772	4,932	3,826
Изменение отложенных налогов	8,203	(12,634)	1,170
Обесценение гудвилла FFIN Bank	—	723	—
Обесценение гудвилла Zerich	—	810	—
Расходы по вознаграждению на основе акций	1,743	7,887	1,033
Нереализованная (прибыль)/убыток по торговым ценным бумагам	(35,244)	51,652	(425)
Чистое изменение начисленных процентов	(276)	354	(1,921)
Списание клиентской базы	—	3,125	—
Резерв по дебиторской задолженности	1,871	771	41
Убыток от продажи российских дочерних компаний	51,533	—	—
Изменения в операционных активах и обязательствах:			
Торговые ценные бумаги	62,100	(39,354)	(100,133)
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	(23,325)	(218,852)	28,845
Прочие активы	(2,684)	(3,684)	(1,292)
Ценные бумаги, проданные, но еще не купленные – по справедливой стоимости	182	239	23
Обязательства перед клиентами	(106,396)	198,608	392,855
Текущее обязательство по подоходному налогу	1	(637)	658
Кредиторская задолженность	(15)	(370)	230
Обязательства по аренде	(5,763)	(5,166)	(3,854)
Прочие обязательства	3,676	1,256	2,433
<b>Чистые денежные потоки (использованные в)/ от операционной деятельности от прекращенной деятельности</b>	<b>(24,095)</b>	<b>(112,500)</b>	<b>347,017</b>
<b>Денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	(4,421)	(3,438)	(2,137)
Поступления от продажи основных средств	—	—	76
Чистое изменение от займов, выданных клиентам	(25,331)	(945)	(171)
Денежные средства, их эквиваленты и денежные средства с ограничением использования, выбывшие в результате продажи российского сегмента	(599,986)	—	—
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности от прекращенной деятельности</b>	<b>(629,738)</b>	<b>(4,383)</b>	<b>(2,232)</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

В следующей таблице представлена сверка убытков от выбытия прекращенной деятельности на дату выбытия.:

	<b>28 февраля 2023г.</b>
Денежные средства и их эквиваленты	593,953
Денежные средства, ограниченные в использовании	6,033
Торговые ценные бумаги	113,845
Маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	257,184
Займы выданные	23,169
Прочие активы, нетто	32,398
<b>Итого активы прекращенной деятельности</b>	<b>\$ 1,026,582</b>
Обязательства перед клиентами	776,425
Обязательства по соглашениям РЕПО	33,275
Выпущенные долговые ценные бумаги	34,379
Прочие обязательства	16,385
<b>Итого обязательства по прекращенной деятельности</b>	<b>\$ 860,464</b>
<b>Активы прекращенной деятельности, нетто</b>	<b>\$ 166,118</b>
Реклассификация нереализованного убытка от кумулятивной корректировки по пересчету	25,415
<b>Скорректированные чистые активы прекращенной деятельности, нетто</b>	<b>\$ 191,533</b>
Полученные вознаграждения	140,000
<b>Убыток от продажи прекращенной деятельности</b>	<b>\$ (51,533)</b>

**ПРИМЕЧАНИЕ 31 – ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Freedom Bank KZ является участником определенных внебалансовых финансовых инструментов. Эти финансовые инструменты включают гарантии и необеспеченные обязательства по существующим кредитным линиям. Эти обязательства подвергают Компанию различным степеням кредитного и рыночного риска, которые по существу совпадают с теми, которые связаны с предоставлением кредитов клиентам, и подпадают под действие той же кредитной политики, которая используется при андеррайтинге займов. Обеспечение может быть получено на основе оценки кредитоспособности контрагента Компанией. Максимальная подверженность Компании кредитным убыткам представлена договорной суммой этих обязательств.

*Необеспеченные обязательства по кредитным линиям*

Необеспеченные обязательства по кредитным линиям включают коммерческую недвижимость, собственный капитал и потребительские кредитные линии для существующих клиентов. Эти обязательства могут быть выполнены без полного финансирования.

*Необеспеченные обязательства по гарантийным линиям*

Необеспеченные обязательства по гарантийным линиям представляют собой условные обязательства, выпущенные Freedom Bank KZ для предоставления банковских гарантий клиентам. Эти обязательства могут быть погашены без полного финансирования.

*Банковские гарантии*

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

Банковские гарантии - это условные обязательства, выдаваемые Freedom Bank KZ для гарантии исполнения обязательств клиента перед третьей стороной. Эти гарантии в первую очередь выдаются для поддержки торговых операций или гарантийных соглашений. Кредитный риск, связанный с выдачей гарантий, по существу такой же, как и при предоставлении кредитных линий клиентам.

Значительная часть выданных гарантий обеспечена денежными средствами. Общая сумма непогашенных обязательств, связанных с кредитованием, по состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов была следующей:

	<b>31 марта 2023</b>	<b>31 марта 2022</b>
	<b>года</b>	<b>года</b>
		<b>(Пересчет)</b>
Необеспеченные обязательства по кредитным линиям	\$ 20,617	\$ 11,292
Банковские гарантии	7,001	6,384
<b>Итого</b>	<b>\$ 27,618</b>	<b>\$ 17,676</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

**ПРИМЕЧАНИЕ 32 - ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ**

Компания исторически работала как единый операционный сегмент. В связи с реструктуризацией нашей деятельности и отделением наших дочерних компаний в России в сочетании с продолжающимся расширением в четвертом квартале 2022 финансового года мы решили географически реорганизовать нашу деятельность в пять региональных сегментов: Центральная Азия и Восточная Европа, Европа, исключая Восточную Европу, США, Россия и Ближний Восток/Кавказ. В результате продажи наших российских дочерних компаний, которая была завершена в феврале 2023 года, мы оперируем в четырех региональных сегментах. Эти операционные сегменты основаны на том, как наш ответственный за принятие операционных решений будет принимать решения о распределении ресурсов и оценке производительности. Итого выручка, нетто связанная с нашими сегментами, представлена в нижеуказанной таблице.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

В следующих таблицах представлена краткая информация о деятельности компании в разбивке по ее географическим сегментам. Выручка от операций между сегментами отсутствует, а внутригрупповые остатки были исключены для отдельных сегментов:

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ	Год, закончившийся 31 марта 2023 г.				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/ Кавказ	Итого
Комиссионный доход	\$ 106,982	\$ 215,408	\$ 4,825	\$ —	\$ 327,215
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	92,330	(22,693)	1,447	—	71,084
Процентный доход	257,285	26,090	11,289	31	294,695
Доход от страхового	115,371	—	—	—	115,371
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной	58,908	(2,287)	(4,479)	12	52,154
Чистый убыток от производных финансовых инструментов	(64,826)	—	—	—	(64,826)
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>566,050</b>	<b>216,518</b>	<b>13,082</b>	<b>43</b>	<b>795,693</b>
Комиссионные расходы	\$ 34,939	\$ 29,426	\$ 1,238	\$ 57	\$ 65,660
Процентные расходы	172,326	22,042	14,579	—	208,947
Понесенные страховые претензии, за вычетом	77,329	—	—	—	77,329
Заработная плата и бонусы	56,774	16,090	7,818	1,137	81,819
Профессиональные услуги	1,594	7,397	7,875	140	17,006
Расходы на компенсацию запасов	6,582	550	2,161	—	9,293
Рекламные расходы	7,847	5,900	186	126	14,059
Общие и административные	34,754	20,496	4,095	626	59,971
Формирование резерва под обесценение	12,522	15,070	1,527	—	29,119
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(4,485)	1,101	(14)	(50)	(3,448)
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>400,182</b>	<b>118,072</b>	<b>39,465</b>	<b>2,036</b>	<b>559,755</b>
<b>ДОХОД/(РАСХОД) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 165,868</b>	<b>\$ 98,446</b>	<b>\$ (26,383)</b>	<b>(1,993)</b>	<b>\$ 235,938</b>
Расходы по подоходному налогу	(625)	(21,813)	(20,278)	(60)	(42,776)
<b>ДОХОД/(РАСХОД) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 165,243</b>	<b>\$ 76,633</b>	<b>\$ (46,661)</b>	<b>(2,053)</b>	<b>\$ 193,162</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ	Год, закончившийся 31 марта 2022 г. (Пересчет)				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключение м Восточной Европы	США	Ближний Восток/ Кавказ	Итого
Комиссионный доход	\$ 23,652	\$ 307,014	\$ 4,545	\$ —	\$ 335,211
Чистая прибыль от торговых ценных бумаг	10,511	142,195	2,546	—	155,252
Процентный доход	107,075	14,051	483	—	121,609
Доход от страхового	72,981	—	—	—	72,981
Чистая прибыль/(расход) по операциям с иностранной	7,824	(5,598)	1,565	—	3,791
Чистая прибыль от производных финансовых инструментов	946	—	—	—	946
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>222,989</b>	<b>457,662</b>	<b>9,139</b>	<b>—</b>	<b>689,790</b>
Комиссионные расходы	20,610	64,519	780	—	85,909
Процентные расходы	66,392	8,747	1,808	—	76,947
Понесенные страховые претензии, за вычетом	54,447	—	—	—	54,447
Заработная плата и бонусы	32,562	9,419	4,224	83	46,288
Профессиональные услуги	1,773	5,540	5,295	74	12,682
Расходы на компенсацию запасов	4,768	677	2,414	—	7,859
Рекламные расходы	4,684	7,217	9	6	11,916
Общие и административные	16,770	4,894	1,749	120	23,533
Формирование резерва под обесценение	2,441	61	—	—	2,502
Прочие (доходы)/расходы, нетто	3,138	7	872	(3)	4,014
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>207,585</b>	<b>101,081</b>	<b>17,151</b>	<b>280</b>	<b>326,097</b>
<b>ДОХОД/(РАСХОД) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 15,404</b>	<b>\$ 356,581</b>	<b>\$ (8,012)</b>	<b>(280)</b>	<b>\$ 363,693</b>
Расходы по подоходному налогу	1,195	(26,786)	(12,988)	9	(38,570)
<b>ДОХОД/(РАСХОД) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 16,599</b>	<b>\$ 329,795</b>	<b>\$ (21,000)</b>	<b>(271)</b>	<b>\$ 325,123</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ	Год, закончившийся 31 марта 2021 г. (пересчет)				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключение м Восточной Европы	США	Ближний Восток/ Кавказ	Итого
Комиссионный доход	\$ 20,567	\$ 194,311	\$ 1,130	\$ —	\$ 216,008
Чистая прибыль от торговых ценных бумаг	21,310	8	7,489	—	28,807
Процентный доход	34,158	3,634	682	—	38,474
Доход от страхового андеррайтинга	62,951	—	—	—	62,951
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной	1,072	(300)	(215)	—	557
Чистая прибыль от производных финансовых	86	—	—	—	86
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>140,144</b>	<b>197,653</b>	<b>9,086</b>	<b>—</b>	<b>346,883</b>
Комиссионные расходы	7,412	62,430	695	—	70,537
Процентные расходы	16,608	3,663	2,173	—	22,444
Понесенные страховые претензии, за вычетом	52,405	—	—	—	52,405
Заработная плата и бонусы	16,878	5,398	1,156	3	23,435
Профессиональные услуги	685	769	2,975	1	4,430
Расходы на компенсацию	—	56	58	—	114
Рекламные расходы	3,566	3,386	19	—	6,971
Общие и административные расходы	8,036	2,518	553	11	11,118
Формирование резерва под обесценение	1,086	108	396	—	1,590
Прочие расходы/(доходы),	2,052	(3)	(15)	—	2,034
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>108,728</b>	<b>78,325</b>	<b>8,010</b>	<b>15</b>	<b>195,078</b>
<b>ДОХОД/(РАСХОД) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 31,416</b>	<b>\$ 119,328</b>	<b>\$ 1,076</b>	<b>(15)</b>	<b>\$ 151,805</b>
Расходы по подоходному	111	(13,859)	(9,559)	—	(23,307)
<b>ДОХОД/(РАСХОД) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 31,527</b>	<b>\$ 105,469</b>	<b>\$ (8,483)</b>	<b>(15)</b>	<b>\$ 128,498</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

(1) Все операции с американскими и европейскими биржевыми и внебиржевыми ценными бумагами, осуществляемые всеми брокерскими фирмами Freedom, за исключением PrimeEx, направляются и осуществляются через Freedom EU, и все комиссионные доходы по этим транзакциям признаются дочерней компанией, получившей первоначальный заказ от внешнего клиента.

В следующих таблицах представлены общие активы общие активы и общие обязательства Компании по географическим сегментам. Внутригрупповые остатки были исключены для отдельного раскрытия:

31 марта 2023 г.						
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточно	США	Ближний Восток/ Кавказ	Для продажи	Итого
<b>Итого активы</b>	\$ 4,303,126	\$ 677,425	\$ 101,365	\$ 2,642		\$ 5,084,558
<b>Итого обязательства</b>	3,868,326	384,921	60,198	377		4,313,822
<b>Чистые активы</b>	<b>\$ 434,800</b>	<b>\$ 292,504</b>	<b>\$ 41,167</b>	<b>\$ 2,265</b>		<b>\$ 770,736</b>
31 марта 2022 г. (пересчет)						
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточно	США	Ближний Восток/ Кавказ	Для продажи	Итого
<b>Итого активы</b>	\$ 1,466,214	\$ 765,698	\$ 172,661	\$ 355	\$ 825,419	\$ 3,230,347
<b>Итого обязательства</b>	1,206,084	489,884	175,121	172	812,478	2,683,739
<b>Чистые активы</b>	<b>\$ 260,130</b>	<b>\$ 275,814</b>	<b>\$ (2,460)</b>	<b>\$ 183</b>	<b>\$ 12,941</b>	<b>\$ 546,608</b>

**Сегмент Центральной Азии и Восточной Европы**

Операции в Казахстане, Кыргызстане, Узбекистане и Украине, наряду с нашей штаб-квартирой в Казахстане, формируют наш сегмент в Центральной Азии и Восточной Европе. В рамках этого сегмента Компания ведет бизнес на основании различных лицензий на ценные бумаги, как того требуют соответствующие юрисдикции в регионе Центральной Азии и Восточной Европы.

Сегмент Центральной Азии и Восточной Европы предоставляет комплексные финансовые решения, включая кредитование, такое как цифровые автокредиты и цифровые ипотечные кредиты, платежи, продукты по управлению активами, банковские гарантии, депозиты до востребования и срочные депозиты, различные виды страхового покрытия для удовлетворения потребностей наших клиентов и малого бизнеса. Наши страховые предложения включают страхование жизни, обязательное страхование, туристическое медицинское страхование и автострахование. Эти страховые продукты разработаны таким образом, чтобы предлагать комплексное покрытие и индивидуальные решения для защиты частных лиц, имущества, автомобилей и бизнеса в случае непредвиденных событий или рисков.

**Европа, исключая сегмент Восточной Европы**

Европа, за исключением Восточной Европы, предлагает широкий набор маркетинговых, первоклассных брокерских, кредитных и казначейских продуктов и услуг по ценным бумагам глобальной клиентской базе корпораций, инвесторов, финансовых институтов, коммерсантов, государственных и муниципальных образований.

Она обслуживает клиентов из Европейского Союза, предлагая комплексные решения для удовлетворения их инвестиционных потребностей. Наши услуги включают прямой доступ к крупнейшим мировым фондовым биржам, предоставляя нашим клиентам доступ к глобальным инвестиционным возможностям. Кроме того, наши

## **FREEDOM HOLDING CORP.**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

---

предложения включают профессиональную аналитику по ценным бумагам, позволяющую клиентам получать ценную информацию и анализ рынка для принятия обоснованных инвестиционных решений. Чтобы обеспечить бесперебойную работу, он предоставляет удобные для пользователя торговые приложения, которые обеспечивают удобство и гибкость.

#### **Американский сегмент**

Американский сегмент предоставляет широкий спектр услуг для удовлетворения потребностей своих клиентов. Сегмент предлагает полный спектр инвестиционно-банковских услуг и консультационных услуг по рынкам капитала, включая первичное размещение акций, слияния и поглощения, долговое и акционерное финансирование, корпоративные банковские услуги, торговлю, хеджирование и исследования, исследования акционерного капитала, предоставление углубленного анализа, информации об отдельных акциях и секторах. Он предоставляет исследования макроэкономической стратегии, чтобы помочь клиентам ориентироваться в более широком экономическом ландшафте и принимать обоснованные инвестиционные решения.

Чтобы клиенты были хорошо информированы, сегмент предлагает ежедневную утреннюю заметку, в которой освещаются ключевые рыночные новости, тенденции и потенциальные возможности. Он также проводит технические исследования, уделяя особое внимание графическим моделям и техническим индикаторам, чтобы помочь клиентам определить потенциальные точки входа и выхода с рынка.

Кроме того, американский сегмент проводит исследования в конкретных секторах, таких как энергетика и потребительский сектор, предлагая ценную информацию о тенденциях в отрасли и анализе компаний. Это облегчает исследование корпоративного доступа, позволяя клиентам получить доступ к высшему руководству и отраслевым экспертам для более глубокого понимания конкретных компаний или секторов.

#### **Сегмент Ближнего Востока/Кавказа**

Сегмент Ближнего Востока/Кавказа предлагает брокерско-дилерские услуги по ценным бумагам, услуги образовательного центра по финансовым вопросам, услуги центра финансового посредничества и услуги финансового консалтинга. В настоящее время этот сегмент находится в стадии развития и на данный момент не приносит прибыли. Как развивающийся сегмент, основное внимание уделяется установлению сильного присутствия, выстраиванию стратегических отношений и расширению клиентской базы в регионе.

#### **ПРИМЕЧАНИЕ 33 - СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

Компания провела оценку последующих событий на момент подачи данного годового отчета по форме 10-K в SEC. За исключением того, что раскрыто ниже, в течение этого периода Компания не имела каких-либо дополнительных существенных узнаваемых последующих событий.

26 апреля 2023 года Компания приобрела казахстанскую компанию Arbus Group LLP за \$16,509. 14 июня 2023 года Компания приобрела две казахстанские компании ТОО «Авиата» и ТОО «Интернет-Туризм», цена приобретения ТОО «Авиата» и ТОО «Интернет-Туризм» составила \$30,411 и \$1,896, соответственно. 26 июля 2023 года Компания приобрела казахстанскую компанию ReKassa PCI Reader за \$2,500.

## **Пункт 9. Смена бухгалтеров и разногласия с бухгалтерами по вопросам бухгалтерского учета и раскрытия финансовой информации**

Отсутствует.

## **Пункт 9А. Средства контроля и процедуры**

### *Оценка средств и процедур раскрытия информации*

На конец периода настоящего годового отчета по форме 10-К наше руководство при участии Генерального директора и Финансового директора оценило эффективность структуры и функционирования наших средств контроля раскрытия информации и процедуры. Средства контроля и процедуры раскрытия информации (как они определены в Правилах 13a-15(e) и 15d-15(e) Закона о биржах ценных бумаг 1934 года с поправками («Закон о биржах»)) предназначены для обеспечения того, чтобы информация, подлежащая раскрытию компанией в отчетах, предоставляемых в соответствии с Законом о биржах, записывается, обрабатывается, обобщается и сообщается в течение периодов времени, указанных в правилах и по форме, установленной Комиссией по ценным бумагам и биржам США, и чтобы такая информация накапливалась и передавалась руководству компании, включая Генерального директора и Финансового директора в зависимости от обстоятельств для обеспечения своевременного принятия решений относительно требуемого раскрытия информации. На основании этой оценки наш Генеральный директор и Финансовый директор пришли к выводу, что по состоянию на 31 марта 2023 г. из-за существенных недостатков нашего внутреннего контроля над финансовой отчетностью, описанных ниже, наши средства контроля и процедуры раскрытия информации не были эффективными.

Несмотря на выявленные существенные недостатки, наш Генеральный директор и Финансовый директор полагают, что консолидированная финансовая отчетность, включенная в настоящий годовой отчет по форме 10-К, достоверно отражает наше финансовое состояние, результаты деятельности и движение денежных средств за периоды, представленные в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета в Соединенных Штатах Америки («ОПБУ США»).

### *Отчет руководства о внутреннем контроле финансовой отчетности*

Наше руководство несет ответственность за установление и поддержание надлежащего внутреннего контроля над финансовой отчетностью, как это определено в Правилах 13a-15(f) Закона о биржах и 15d-15(f). Внутренний контроль за финансовой отчетностью – это процесс, предназначенный для обеспечения достоверности финансовой отчетности и подготовки финансовой отчетности для внешнего пользования в соответствии с US GAAP. Из-за ограничений внутренний контроль за финансовой отчетностью не может способствовать предотвращению или обнаружению искажения информации. Кроме того, прогнозы любой оценки эффективности на будущие периоды подвержены риску того, что средства контроля могут стать неподходящими из-за изменений условий или возможности ухудшения степени соблюдения политик или процедур.

Компания приобрела АО «Freedom Life», АО «Freedom Finance Insurance» и ТОО «Paybox Technologies» (и ее дочерние компании) (совместно именуемые «Приобретенные компании») 17 мая 2022 г., 17 мая 2022 г. и 10 февраля 2023 г. соответственно, а руководство исключило из оценки эффективности системы внутреннего контроля Компании за финансовой отчетностью по состоянию на 31 марта 2023 г. систему внутреннего контроля Приобретенных компаний, совокупные активы которых составляют \$494,666 (или 10% от общей суммы консолидированных активов) и общую выручку в размере \$176,329. (или 22% от общей консолидированной выручки), включенной в консолидированную финансовую отчетность Компании за год, закончившийся 31 марта 2023 г., соответственно.

Руководство провело оценку нашего внутреннего контроля над финансовой отчетностью по состоянию на конец периода настоящего годового отчета на основе структуры, установленной Комитетом организаций-спонсоров Комиссии Тредвея (COSO) в Интегрированной системе внутреннего контроля (2013 г.). На основании этой оценки и критериев, установленных COSO в 2013 году, руководство пришло к выводу, что наш внутренний контроль над финансовой отчетностью не был эффективен по состоянию на 31 марта 2023 года из-за существенных недостатков нашего внутреннего контроля над финансовой отчетностью, описанных ниже. Существенный недостаток – это недостаток или сочетание недостатков в системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью.

Руководство выявило существенный недостаток из-за отсутствия одного из принципов, связанных с компонентом средств контроля структуры COSO, в частности, из-за отсутствия достаточного количества квалифицированного персонала по техническому учету и финансовой отчетности для выполнения контроля и подготовки финансовой отчетности в соответствии с US GAAP.

Существенные недостатки средств контроля способствовали возникновению других существенных недостатков, как по отдельности, так и в совокупности, связанных с разработкой наших средств контроля над:

- применением US GAAP к сложным операциям;
- классификацией некоторых кредитов и депозитов банковских учреждений в консолидированных отчетах о движении денежных средств;
- классификацией определенных процентных доходов от маржинального кредитования в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе;
- классификацией средств, полученных по государственной программе РК по финансированию ипотечных кредитов «7-20-25» в составе консолидированного отчета о движении денежных средств; и
- рассмотрением и своевременным выявлением искажений в приложениях к консолидированной финансовой отчетности.

Независимая зарегистрированная аудиторская фирма Компании Deloitte LLP, базирующаяся в Казахстане, которая провела аудит консолидированной финансовой отчетности, включенной в годовой отчет по форме 10-K, вынесла отрицательное заключение об эффективности системы внутреннего контроля Компании в отношении финансовой отчетности. Отчет Deloitte LLP включен в настоящий документ.

#### *План устранения существенных недостатков*

План руководства по устранению существенных недостатков по состоянию на 31 марта 2023 г., включает следующее:

- Проведение обучения по US GAAP для сотрудников, ответственных за подготовку консолидированной финансовой отчетности;
- Найм квалифицированных специалистов по бухгалтерскому учету с соответствующим уровнем знаний в области US GAAP и способностью разрабатывать, поддерживать и совершенствовать процедуры и средства контроля, ориентированные на применение US GAAP к сложным операциям, а также предотвращение и обнаружение существенных искажений в представлении и раскрытии консолидированной финансовой отчетности;
- Привлечение внешней консалтинговой фирмы для оказания содействия Компании в обеспечении соблюдения требований к отчетности по US GAAP.

Существенные недостатки не могут считаться устраненными до тех пор, пока вновь разработанные меры контроля не будут действовать в течение достаточного периода времени и руководство посредством тестирования не придет к выводу, что средства контроля разработаны и работают эффективно.

#### **Пункт 9Б. Прочая Информация**

Отсутствует.

#### **Пункт 9С. Раскрытие информации об иностранных юрисдикциях, препятствующих проведению проверок**

Отсутствует.

## ЧАСТЬ III

Информация, требуемая пунктами 10-14 настоящего годового отчета, согласно Общей Инструкции G(3) Формы 10-K, включена в настоящий отчет посредством отсылки к нашим окончательным письменным отчетам к Годовому Общему Собранию Акционеров за 2023 год ("Окончательные Письменные Отчеты"), которые должны быть поданы в SEC в течение 120 дней после окончания финансового года.

### Пункт 10. Директора, исполнительное руководство и корпоративное управление

Ниже приводится краткая биография, по состоянию на дату составления этой формы 10-K, кандидатов в директора I класса и каждого лица, чей срок полномочий в качестве директора II или III класса продолжится после Ежегодного собрания.

#### Тимур Турлов

Возраст: 35

Директор III класса с:  
Ноябрь 2015

Остается на своем посту до  
ежегодного собрания 2025 года  
Несамостоятельно

Членство в комитетах:  
Выдвижение кандидатов и  
Корпоративное управление  
Риски

Тимур Турлов занимает должность главного исполнительного директора и председателя правления с ноября 2015 года. Он окончил Российский государственный технический университет (имени Циолковского) в 2009 году со степенью бакалавра наук в области экономики и менеджмента. Г-н Турлов имеет сертификат менеджера по операциям на фондовой бирже и управлению брокерами и дилерами ценных бумаг, выданный Российской национальной ассоциацией рынка ценных бумаг, и имеет более чем 10-летний опыт работы в различных областях международной индустрии ценных бумаг. С мая 2012 по январь 2013 года г-н Турлов занимал пост председателя совета директоров АО "Номад Финанс", где он курировал организацию бизнеса и привлечение крупных клиентов. С июля 2013 по июль 2017 года г-н Турлов занимал должность советника председателя правления АО "Фридом Финанс". В этом качестве г-н Турлов в первую очередь отвечал за стратегическое управление, мероприятия по связям с общественностью и инвесторами, стратегию инвестиций и продаж, а также связи с государственными органами. В июле 2017 года г-н Турлов стал председателем Совета директоров АО "Фридом Финанс" (Алматы, Казахстан). С июля 2014 года г-н Турлов занимает пост президента Freedom Securities Trading Inc. (Белиз), где он осуществляет общее руководство компанией, разрабатывает стратегию развития и контролирует движение денежных средств внутри компании. В настоящее время г-н Турлов является членом YPO Kazakhstan (Организация молодых президентов), которая объединяет молодых бизнесменов и топ-менеджеров со всего мира. Кроме того, г-н Турлов является президентом Казахстанской шахматной федерации, президентом Казахстанской федерации футбола и участником образовательного проекта IQanat. Тимур Турлов также является членом и председателем Совета директоров Компании по страхованию жизни АО "Фридом Финанс Иншуранс", Страховой компании АО "Фридом Финанс Лайф" и АО "Банк Фридом Финанс Казахстан", АО "Кселл". Г-н Турлов владеет долями в других компаниях, включая другие брокерские фирмы по ценным бумагам.

Навыки и квалификация: Г-н Турлов был выбран в качестве кандидата на должность директора на основе его глубоких знаний бизнеса Компании и рынков капитала, его профессионального опыта и образования в области экономики и менеджмента.

## Джейсон Керр

Возраст: 52  
Директор III класса с:  
Май 2008

Остается на своем посту до  
ежегодного собрания 2025 года  
Независимо

Членство в комитетах:  
Компенсация  
Выдвижение кандидатов и  
Корпоративное управление  
Риски

## Леонард Стиллман

Возраст: 80  
Директор II класса с:  
Октябрь 2006  
Остается на своем посту до  
ежегодного собрания 2024 года

Независимо

Членство в комитетах:  
Аудит  
Компенсация  
Выдвижение кандидатов и  
Корпоративное управление

Мистер Керр получил степень бакалавра наук в области экономики в 1995 году и степень доктора юридических наук в 1998 году в Университете штата Юта, где он был назван стипендиатом Уильяма Х. Лири. В 2011 году г-н Керр основал юридическую фирму Price, Parkinson & Kerr, где он занимается коммерческими судебными разбирательствами. С 2006 по 2011 год г-н Керр был заместителем генерального юрисконсульта Basic Research, LLC, специализируясь на судебных разбирательствах по вопросам интеллектуальной собственности. До прихода в Basic Research мистер Керр был партнером юридической фирмы Plant, Christensen & Kanell в Солт-Лейк-Сити, штат Юта. Керр работал в компании Plant, Christensen & Kanell с 1996 по 2001 год и с 2004 по 2006 год. С 2001 по 2004 год г-н Керр работал юристом по коммерческим спорам в офисе Lewis and Roca в Лас-Вегасе.

Навыки и квалификация: Г-н Керр был выбран в качестве кандидата на должность директора на основе его экономического образования, его управленческих навыков и навыков ведения бизнеса, а также его обширного профессионального опыта как в качестве штатного, так и внешнего юрисконсульта.

Мистер Стиллман получил степень бакалавра наук по математике в Университете Бригама Янга и степень магистра делового администрирования в Университете Юты. Он начал свою карьеру в 1963 году в компании Sperry UNIVAC в качестве программиста, разрабатывающего программное обеспечение для анализа траектории для ракетной системы Sergeant. Мистер Стиллман много лет проработал дизайнером и преподавателем компьютерных языковых классов в Университете Бригама Янга, где он разрабатывал приложения для административного отдела, включая первую в школе автоматизированную систему оценки учителей. В течение этого времени он также был вице-президентом по исследованиям и разработкам Automated Industrial Data Systems, Inc. и владельцем компании World Data Systems, которая предоставляла компьютеризированные услуги по расчету заработной платы для таких компаний, как Boise Cascade. Мистер Стиллман обладает более чем 45-летним опытом работы в сфере бизнеса, включая стратегическое планирование, финансирование венчурного капитала, составление бюджета, планирование производства, контроль затрат, управление персоналом, планирование и менеджмент качества, а также разработку стандартов, политик и процедур. Он обладает обширными навыками в проектировании и разработке компьютерных программных систем и компьютерной оценке. Мистер Стиллман помог основать компанию Stillman George, Inc. в 1993 году и основал компанию Business Plan Tools, LLC в 2004 году. Он работал в Stillman George, Inc. до 2010 года, где в его основные обязанности входило управление информационными проектами, техническим развитием и финансовым анализом, а также общее управление компанией и консалтинговая деятельность. С 2008 по 2009 год г-н Стиллман занимал должность временного финансового директора BMB Munai, Inc., предшественницы компании. В настоящее время он работает в компании Business Plan Tools, LLC, которая предоставляет облачное программное обеспечение SaaS для бизнес-планирования. С января 2020 по апрель 2021 года г-н Стиллман занимал должности директора, финансового директора, секретаря и казначея Pipergergy, Inc., компании по обслуживанию нефтегазопроводов, базирующейся в Ньюкасле, штат Вайоминг. Pipergergy, Inc. является эмитентом отчетности SEC.

Навыки и квалификация: Г-н Стиллман был выбран в качестве директора благодаря его значительному опыту в области управления бизнесом, стратегического планирования, корпоративных финансов и управления информацией.

## Эмбер Уильямс

Возраст: 42  
Директов II класса с:  
Ноябрь 2020  
Остается на своем посту до  
ежегодного собрания 2024 года

Независимо

Членство в комитетах:  
Аудит  
Выдвижение кандидатов и  
Корпоративное управление  
Риски

Мисс Уильямс получила степень бакалавра наук в области бухгалтерского учета в Университете штата Юта в 2004 году и степень магистра бухгалтерского учета в Университете штата Юта в 2005 году. С 2012 года г-жа Уильямс оказывает компаниям консультационные услуги в области бухгалтерского учета и финансового директора. Мисс Уильямс является сертифицированным государственным бухгалтером, получившим лицензию в 2010 году. С 2019 года мисс Уильямс работает не по найму. С 2018 по 2019 год она работала менеджером в Vrixey & Meyer, CPA-фирме, базирующейся в Огайо. На этой должности она руководила командой бухгалтеров, выполнявших в компаниях функции финансового директора, бухгалтерии и отдела кадров. С 2004 по 2012 год г-жа Уильямс работала на различных должностях в области бухгалтерского учета и финансов в Grant Thornton, Basic Research, Goldman Sachs и PricewaterhouseCoopers, где в ее обязанности входило: планирование и управление аудиторскими функциями для государственных и частных компаний, как внутри страны, так и за рубежом, включая планирование аудита, полевые работы и тестирование внутреннего контроля; помощь в разработке продукта запуск; работа в качестве члена управленческой команды в связи с продажей бизнес-подразделения; и совершенствование процессов. Навыки и квалификация: Г-жа Уильямс была выбрана в качестве директора на основе ее профессионального опыта в области бухгалтерского учета, аудита, финансов и внутреннего контроля, а также ее опыта работы в качестве лицензированного CPA.

## Борис Чердабаев

Возраст: 69  
Директов I класса с:  
Февраль 2019  
Остается на своем посту до  
ежегодного собрания 2023 года

Независимо

Членство в комитетах:  
Аудит  
Компенсация

Г-н Чердабаев окончил Уфимский нефтяной институт (Россия) в 1976 году. В 2011 году он закончил программу продвинутого менеджмента, предлагаемую Гарвардской школой бизнеса. В 2002 году он окончил Колумбийскую программу для руководителей высшего звена в Колумбийском университете, а в 2000 году - программу продвинутого менеджмента Chevron в корпорации Chevron в Сан-Франциско, Калифорния. С 1994 по 1997 год г-н Чердабаев работал в АО "МангистауМунайГаз" в качестве члена правления и вице-президента. С июня 1998 по март 2000 года он работал в Национальной нефтегазовой компании "Казахойл", где был членом правления и вице-президентом по разведке и добыче. В тот же период он также занимал должность председателя правления дочерних компаний "Казахойл" "УзенМунайГаз", "Казахойл-Эмба" и "Казахстан Каспийшельф", председателя Объединенного операционного комитета по Карачаганакскому проекту и члена партнерского совета ТОО "СП Тенгизшевройл". С марта 2000 по март 2003 года г-н Чердабаев был генеральным директором ТОО "СП Тенгизшевройл". С ноября 2003 по ноябрь 2015 года он занимал пост председателя совета директоров BMB Munai, Inc. Он также занимал пост главного исполнительного директора BMB Munai с ноября 2003 по август 2007 года. В 2006 году BMB Munai стала первой компанией из Казахстана и СНГ, котирующейся на Американской фондовой бирже NYSE. С октября 2012 года по настоящее время он занимал должность советника председателя правления совместного предприятия Weatherford-CER. С мая 2022 года по настоящее время он также является независимым членом совета директоров АО "Казахстан Qazaq Gas".

Навыки и квалификация: Г-н Чердабаев был выбран в качестве директора благодаря его обширному опыту работы в качестве исполнительного директора и совета директоров как в частных компаниях, так и в государственных компаниях США.

## Аскар Таштитов

Возраст: 44

Директор I класса с:  
Май 2008

Остается на своем посту до  
ежегодного собрания 2023 года

Несамостоятельно  
Членство в комитетах:  
нет

Г-н Таштитов занимает пост президента компании с июня 2018 года и руководит нашей инвестиционно-банковской деятельностью. Он занимал должность директора компании с мая 2008 года и работал в BMB Munai, Inc., предшественнице компании, с 2004 по 2015 год, занимая пост президента с мая 2006 по ноябрь 2015 года. С 2011 по 2015 год г-н Таштитов занимался проектами прямых инвестиций. С 2002 по 2004 год г-н Таштитов был консультантом по менеджменту в PA Government Services Inc. В 2002 году г-н Таштитов получил степень бакалавра искусств в Йельском университете по экономике и истории.

Навыки и квалификация: Г-н Таштитов был выбран в качестве директора, поскольку он имеет более чем 15-летний опыт работы в сфере публичных компаний, обладая особым опытом взаимодействия со специалистами по акционерному и долговому финансированию, а также инвестиционно-банковским делом и значительным опытом управления бизнесом.

Ни один директор, кандидат на должность директора или исполнительное должностное лицо не состоит в каких-либо семейных отношениях с любым другим директором, кандидатом на должность директора или исполнительным должностным лицом.

Мистер Стиллман занимал должность директора Piperger, Inc., компании по обслуживанию нефтегазопроводов, базирующейся в Ньюкасле, штат Вайоминг, с января 2020 по апрель 2021 года. Piperger, Inc. стала эмитентом отчетности SEC в сентябре 2020 года. Ни один другой директор или кандидат на должность директора не занимал пост директора эмитента отчетности SEC в течение последних пяти лет.

Нет никаких договоренностей или взаимопониманий с каким-либо другим лицом, в соответствии с которыми какой-либо директор или кандидат на должность директора был выбран в качестве директора или номинанта.

Ни один директор, кандидат на должность директора или исполнительного должностного лица, или, насколько нам известно, любой владелец более чем пяти процентов наших обыкновенных акций, или любой партнер любого такого директора, должностного лица, аффилированного лица Компании или держателя ценных бумаг не является стороной, враждебной нам или любой из наших дочерних компаний или имеет материальный интерес, неблагоприятный для нас или любой из наших дочерних компаний.

## Информация о наших руководящих сотрудниках

В следующей таблице представлена информация о наших руководящих сотрудниках:

Имя	Возраст	Должность
Тимур Турлов	35	Главный исполнительный директор и председатель правления
Аскар Таштитов	44	Президент
Евгений Лер	40	Финансовый директор
Ренат Туканов	43	Главный технический директор
Людмила Кириаку	41	Вице-президент по комплаенсу

Турлов и Таштитов также являются директорами компании, их биографические данные приведены выше.

**Евгений Лер** – г-н Лер занимает должность финансового директора Компании с ноября 2015 года. До этого он занимал должность финансового директора BMB Munai, Inc., предшественницы компании, с апреля 2009 по ноябрь 2015 года. BMB Munai, Inc. котируется на Американской фондовой бирже NYSE (AMEX). Г-н Лер присоединился к BMB Munai в 2006 году и занимал несколько должностей, включая финансового менеджера и менеджера по отчетности, прежде чем был назначен финансовым директором. В течение 2013 и 2014 годов г-н Лер занимался проектами прямых инвестиций. С 2003 по 2006 год г-н Лер был аудитором в "Делойт Казахстан". В

2003 году г-н Лер получил степень бакалавра в области финансового менеджмента в Казахстанско-американском университете, расположенном в Алматы, Казахстан.

**Ренат Туканов** - г-н Туканов является техническим директором Компании с августа 2022 года. В своей должности г-н Туканов отвечает за укрепление технологического направления компании и обеспечение эффективного сотрудничества между компаниями-членами (FRNC) и корпоративным управлением в области информационных технологий и информационной безопасности. До прихода в Компанию г-н Туканов работал советником председателя правления АО "Фридом Финанс", 100% дочерней компании Компании. В настоящее время он также занимает должность главного исполнительного директора Freedom Finance Global PLC, 100% дочерней компании Компании, и заместителя председателя правления АО "Фридом Финанс". Как технический директор, г-н Туканов отвечает за создание, принятие и реализацию технологической стратегии компании, включая, среди прочего, информационную безопасность, разработку продукта, внедрение, техническое обслуживание и поддержку. Он получил степень бакалавра в области маркетинга и коммерции в Университете Туран (Алматы, Казахстан) в 2005 году и имеет более чем 15-летний опыт работы в секторе информационных технологий, в том числе более десяти лет на руководящих должностях. До прихода в компанию г-н Туканов с 2011 по 2015 год занимал должность генерального директора компании-системного интегратора, где он сосредоточился на развитии бизнеса в Казахстане и руководил проектами информационных систем в таких областях, как ERP и BI. Впоследствии, примерно с 2015 по 2016 год, г-н Туканов работал директором по информационным технологиям в дочернем предприятии Министерства энергетики Республики Казахстан. В этой должности он руководил запуском общенационального проекта под названием "Информационная система учета нефти" и руководил деятельностью ИТ-отдела, включая внедрение системы бизнес-аналитики.

**Людмила Кириаку** – госпожа Кириаку занимает должность вице-президента компании по комплаенсу с октября 2021 года. С февраля 2021 по октябрь 2021 года она занимала должность директора по вопросам регулирования Freedom Finance Europe Limited, нашей кипрской дочерней брокерской компании ("Freedom EU"). С 2008 года г-жа Кириаку работала в регулируемых инвестиционных фирмах и регулируемых частных фондах на Кипре и в других юрисдикциях, разрабатывая и устанавливая политику для международных финансовых компаний. До прихода в Freedom EU г-жа Кириаку работала руководителем отдела комплаенса в eToro Europe Ltd. с ноября 2017 года по январь 2020 года. С марта 2017 года по ноябрь 2017 года г-жа Кириаку занимала должность исполнительного директора AMLCO, сотрудника по соблюдению нормативных требований и менеджера по рискам General Capital Brokers, Ltd. где она провела компанию через процесс подачи заявки на получение лицензии и активации, а также оказала помощь в запуске деятельности компании. Г-жа Кириаку также имеет опыт руководства компаниями в ходе проведения нормативных проверок Кипром, ЕС и другими регулирующими органами по вопросам соблюдения нормативных требований. С марта 2021 года миссис Кириаку был членом Комитета по соблюдению нормативных требований Ассоциации финансовых рынков Европы (AFME). Она также является членом Ассоциации сертифицированных специалистов по санкциям (ACSS). Г-жа Кириаку получила степень магистра менеджмента в Российской академии туризма, Москва, Россия, в 2003 году; она получила расширенный сертификат на предоставление профессиональных инвестиционных услуг на Кипре от CySEC в 2009 году; в 2013 году она получила степень магистра менеджмента в Российской академии туризма, Москва, Россия. получил квалификацию по управлению рисками в Чартерном институте ценных бумаг и инвестиций (CISI).

Между кем-либо из наших должностных лиц и любым другим лицом нет никаких договоренностей или взаимопониманий, в соответствии с которыми такое лицо было выбрано в качестве исполнительного должностного лица.

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

### Независимость директора

Наши обыкновенные акции котируются на бирже Nasdaq Capital Market, и Правление полагается на требования к листингу и правила фондового рынка Nasdaq, чтобы помочь ему в определении независимости директоров. Поскольку Тимур Турлов владеет приблизительно 71,2% наших обыкновенных акций и обладает более чем 50% правом голоса при избрании директоров, Компания является "Контролируемой компанией", как определено правилом 5615 Правил фондового рынка Nasdaq. Таким образом, мы не обязаны иметь большинство независимых директоров в нашем комитете по назначениям, комитете по вознаграждениям или Комитете по рискам нашего Совета директоров ("комитет по рискам"). Хотя в настоящее время в состав нашего Совета директоров входит большинство независимых директоров, это может быть не всегда так. Наш комитет по аудиту и комитет по вознаграждениям в настоящее время укомплектованы исключительно независимыми директорами. Тимур Турлов, который не является независимым, в настоящее время входит в наш комитет по назначениям и наш комитет по

рискам. До тех пор, пока Компания остается контролируемой, мы ожидаем, что будем пользоваться преимуществами исключений из требований независимости, доступных контролируемым компаниям.

Комитет по назначениям и Правление в полном составе проверяют независимость всех членов Правления с целью определения того, какие члены Правления считаются независимыми. Комитет по назначениям и Правление в полном составе утвердительно определили, что господа Чердабаев, Керр и Стиллман, а также мисс Уильямс независимы в соответствии со стандартами независимости директоров фондового рынка Nasdaq и правилом Nasdaq 5605. Принимая это решение, наш комитет по назначениям и Правление рассмотрели текущие и предшествующие отношения, которые каждый из директоров имеет с нашей компанией, а также все другие факты и обстоятельства, которые наш комитет по назначениям и Правление сочли релевантными при определении их независимости, включая фактическое владение нашим капиталом каждым директором, не являющимся наемным работником, и другие сделки, отношения и договоренности, которые не обязательно раскрывать в настоящем заявлении о доверенности.

В течение 2023 финансового года Компания выплатила юридической фирме Price, Parkinson & Kerr (“РПК”) 35 369 долларов США и менее 5% от валовой выручки РПК за юридические услуги, предоставленные Компании. Мистер Керр является партнером РПК. Услуги предоставлялись в ходе обычной деятельности Компании и по рыночным расценкам. Определяя, что эти отношения не препятствовали способности мистера Керра выносить независимые суждения, комитет по назначениям и правление в полном составе специально рассмотрели отношения компании с РПК, а также рекомендации, содержащиеся в подразделе (D) IM-5605, в соответствии с правилом 5605(a)(2) Nasdaq.

## Общение с правлением

Правление поощряет общение с нашими акционерами. Любой акционер, желающий связаться с директорами, должен отправить любое такое сообщение Корпоративному секретарю по электронной почте по адресу [ir@freedomholdingcorp.com](mailto:ir@freedomholdingcorp.com) или по почте на адрес 1930 Village Center, Cir. #3-6972, Лас-Вегас, Невада 89134. Все подобные сообщения акционеров будут рассмотрены Корпоративным секретарем, который определит надлежащий ответ или курс действий.

## СТРУКТУРА РУКОВОДСТВА СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

### Руководство Совета директоров

Председателем Правления и главным исполнительным директором Компании является Тимур Турлов, наш контролирующий акционер. Г-н Турлов вместе с командой высшего руководства отвечает за определение нашего стратегического направления и нашего повседневного руководства и результативности, в то время как Совет директоров отвечает за привлечение руководства к ответственности за выполнение стратегии, однажды разработанная. Правление считает, что в настоящее время в наилучших интересах Компании и наших акционеров, чтобы г-н Турлов занимал пост главного исполнительного директора и председателя Правления. Наши директора приносят различные точки зрения, опыт, проницательность и экспертные знания из-за пределов Компании, в то время как г-н Турлов приносит специфический опыт и экспертные знания в дополнение к тому, что является контролирующим акционером Компании. Правление считает, что совместная роль Председателя и главного исполнительного директора также облегчает обмен информацией между Правлением и руководством.

В настоящее время Совет директоров состоит из шести членов: нашего главного исполнительного директора, нашего президента и четырех директоров, не являющихся сотрудниками, все из которых независимы. Члены Правления постоянно информируются о нашей деятельности, просматривая предоставленные им материалы, беседуя с нашими руководителями, сотрудниками и юристами, а также посещая заседания Правления и различных комитетов, в которых они могут работать. В течение 2023 финансового года Эмбер Уильямс была назначена ведущим независимым директором. В течение 2023 финансового года наши директора, не являющиеся руководителями, несколько раз встречались на исполнительных заседаниях без присутствия или участия нашего главного исполнительного директора и президента.

### Роль Правления в надзоре за рисками

Наш главный исполнительный директор и высшее руководство несут ответственность за выявление и оценку нашей подверженности риску и разработку средств контроля рисков, связанных со значимыми видами деятельности и целями Компании, разработку программ для определения достаточности идентификации рисков, соотношения потенциального риска и потенциальной выгоды и надлежащего способа контроля рисков. Наше руководство несет ответственность за разработку и реализацию наших краткосрочных и долгосрочных целей, а

также за выявление, оценку, управление и смягчение рисков, присущих стремлению к достижению этих целей. Ответственность Совета директоров заключается в надзоре и мониторинге процессов управления рисками Компании и усилий высшего руководства в рамках системы управления рисками Компании в соответствии со стратегией Компании и имеющимися ресурсами. Как более подробно описано ниже, это осуществляется главным образом через различные комитеты правления, которые отчитываются перед нашим полным составом правления. Правление координирует свои действия с комитетом по аудиту, комитетом по рискам и руководством в отношении кибербезопасности Компании и связанных с ней рисков.

## КОМИТЕТЫ ПРАВЛЕНИЯ

В таблице ниже представлены постоянные комитеты нашего Правления. Как отмечалось выше, как контролируемая компания, мы освобождены от определенных требований к независимости правления и комитетов фондового рынка Nasdaq. Наш комитет по аудиту и комитет по вознаграждениям состоят из всех независимых директоров. В состав нашего комитета по назначениям и комитета по рискам входят два независимых директора и один не являющийся независимым директором.

Ниже перечислен членский состав каждого комитета на дату составления настоящей доверенности:

Имя	Комитет по аудиту	Компенсационный комитет	Комитет по назначениям и корпоративному управлению	Комитет по рискам
Борис Чердабаев	X	X		
Джейсон Керр		C		C
Леонард Стиллман	X	X	X	
Аскар Таштитов*				
Тимур Турлов*			C	X
Эмбер Уильямс	C		X	X

“X” указывает на членство в комитете.

“C” указывает на то, что директор выполняет функции председателя комитета.

\*Г-н Турлов и г-н Таштитов не соответствуют стандартам независимости фондового рынка Nasdaq.

### Комитет по аудиту

Целью комитета по аудиту является надзор за нашими процессами ведения бухгалтерского учета и подготовки финансовой отчетности, а также аудит нашей финансовой отчетности. Устав Комитета по аудиту предусматривает, что комитет по аудиту несет основную ответственность за целостность наших процессов бухгалтерского учета и финансовой отчетности, соблюдение нами правовых и нормативно-правовых требований, независимость, квалификацию и результаты работы нашей независимой зарегистрированной государственной бухгалтерской фирмы, а также выполнение функций внутреннего аудита. В частности, эти обязанности включают: отбор, удержание, выплату компенсаций, надзор и, при необходимости, прекращение деятельности нашей независимой зарегистрированной государственной бухгалтерской фирмы и любой другой зарегистрированной государственной бухгалтерской фирмы, по мере необходимости; утверждение аудиторских и неаудиторских услуг, предоставляемых нам независимой зарегистрированной государственной бухгалтерской фирмой; утверждение всех сборов за проведение аудита и термины; рассмотрение объема аудита, который должен быть проведен такой фирмой, включая процедуры внутреннего контроля качества фирмы, и вопросов, поднятых в ходе последней коллегиальной проверки или проверки Совета по надзору за бухгалтерским учетом публичных компаний (Соединенные Штаты) (“РСАОВ”), а также результатов его аудита; оценка, по крайней мере, ежегодно, квалификацию, эффективность работы и независимость независимых аудиторов; рассмотрение и обсуждение с независимыми аудиторами любых аудиторских проблем, трудностей и разногласий, а также реакции руководства на них; надзор за нашей деятельностью по составлению финансовой отчетности, включая годовые и квартальные отчеты, а также за соблюдением стандартов и принципов бухгалтерского учета; рассмотрение и утверждение структуры и внедрения функций внутреннего аудита; рассмотрение и утверждение операций со связанными сторонами; надзор за соблюдением законодательства и нормативных актов; надзор за раскрытием информации и внутренним контролем, включая разработку процедур для устранения проблем, связанных с то же самое; и

подготовка отчета комитета по аудиту, как того требуют правила и предписания SEC, включенные в это доверенное заявление.

Каждый член комитета по аудиту обладает финансовой грамотностью. Мисс Уильямс, господа Чердабаев и Стиллман соответствуют определению независимого директора в правиле 5605 Nasdaq. Правление определило, что г-жа Уильямс квалифицируется как “финансовый эксперт комитета по аудиту”, как определено в пункте 407(d)(5)(ii) Положения S-K. Г-жа Уильямс является председателем комитета по аудиту. Устав Комитета по аудиту предусматривает, что комитет по аудиту будет собираться не реже четырех раз в год. В течение 2023 финансового года комитет по аудиту собирался восемь раз.

### *Отчет Комитета по аудиту*

Комитет по аудиту осуществляет надзор за процессом подготовки нашей финансовой отчетности от имени Правления. Руководство несет ответственность за наш внутренний контроль, процесс подготовки финансовой отчетности и соблюдение законов, нормативных актов и этических стандартов ведения бизнеса. Наша независимая зарегистрированная аудиторская фирма несет ответственность за проведение комплексного аудита нашей консолидированной финансовой отчетности и нашего внутреннего контроля за финансовой отчетностью в соответствии со стандартами PCAOB, а также за выдачу заключений по ним. Ответственность комитета по аудиту заключается в мониторинге и надзоре за этими процессами. В этом качестве комитет по аудиту предоставляет рекомендации руководству и аудиторам на основе полученной им информации, обсуждений с руководством и аудиторами, а также опыта членов комитета по аудиту в деловых, финансовых и бухгалтерских вопросах.

Комитет по аудиту рассмотрел и обсудил с руководством и ТОО "Делойт", нашей независимой зарегистрированной публичной бухгалтерской фирмой, нашу аудированную финансовую отчетность за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года. Комитет по аудиту рассмотрел и обсудил с руководством и ТОО "Делойт" оценку руководством эффективности внутреннего контроля Компании за финансовой отчетностью и мнение ТОО "Делойт" об эффективности внутреннего контроля Компании за финансовой отчетностью. Комитет по аудиту обсудил с ТОО "Делойт" вопросы, подлежащие обсуждению в соответствии с применимыми требованиями PCAOB, действующими в настоящее время. Комитет по аудиту также получил письменную информацию и письмо от ТОО "Делойт", требуемые применимыми требованиями PCAOB в отношении сообщений аудитора и комитета по аудиту относительно независимости, и обсудил с ТОО "Делойт" вопрос о независимости от Freedom Holding Corp. и руководства Freedom Holding Corp.

Основываясь на обзорах и обсуждениях, упомянутых выше, комитет по аудиту рекомендовал Правлению, и Правление одобрило включение нашей проверенной финансовой отчетности в Годовой отчет Компании. Это те же финансовые отчеты, которые фигурируют в нашем годовом отчете, поданном в SEC.

Члены Комитета по аудиту:  
*Эмбер Уильямс, председатель*  
*Леонард Стиллман*  
*Борис Чердабаев*

### **Компенсационный комитет**

Устав Комитета по вознаграждениям предусматривает, что основной функцией комитета по вознаграждениям является выполнение обязанностей, возложенных на него Правлением, связанных с рассмотрением и определением размера вознаграждения руководителей. Устав Комитета по вознаграждениям наделяет комитет по вознаграждениям следующими полномочиями и обязанностями: рассмотрение и утверждение корпоративных целей и задач, применимых к вознаграждению Главного исполнительного директора, и оценка деятельности Главного исполнительного директора для определения и утверждения вознаграждения Главного исполнительного директора; рассмотрение и утверждение вознаграждений всех других должностных лиц; рассмотрение, утверждение и, при необходимости, рекомендация Совету директоров для утверждения планов поощрительной компенсации и планов, основанных на долевом участии, и, где это уместно или требуется, рекомендация таких планов для утверждения нашими акционерами; рассмотрение с включением раскрытия информации о вознаграждении руководителей высшего звена, как того требуют правила и предписания SEC, в наших годовых отчетах по форме 10-K и/или доверенных заявлениях; рассмотрение, утверждение и, при необходимости, рекомендация Совету директоров на утверждение любых трудовых соглашений и соглашений о выходном пособии или планов, включая любые льготы, которые будут предоставляться в связи со сменой контроля, и любые поправки или прекращения их действия; определение руководящих принципов владения акциями для высших должностных лиц и контроль за соблюдением таких руководящих принципов; рассмотрение механизмы поощрения и компенсации и взаимосвязь между политикой и практикой управления рисками и

политикой и практикой компенсации; рассмотрение и рекомендация Совету директоров для утверждения частоты голосования по вопросам оплаты труда; рассмотрение всех вознаграждений и льгот директоров; и надзор за взаимодействием с акционерами и, в соответствующих случаях, доверенными консультационными фирмами по вопросам вознаграждения руководителей.

Устав Компенсационного комитета уполномочивает компенсационный комитет получать за наш счет доступ к таким внутренним и внешним ресурсам, включая консультантов по вопросам найма, юридических, финансовых и других консультантов, таких как консультанты по компенсациям, которые компенсационный комитет сочтет необходимыми или уместными для выполнения своих обязанностей. Как более подробно описано в другом месте заявления о доверенности, в течение 2023 финансового года комитет по компенсациям пользовался услугами NFP Compensation Consulting (“NFPCC” или “Независимый консультант”). Устав Компенсационного комитета уполномочивает компенсационный комитет делегировать любые свои обязанности и полномочия одному или нескольким подкомитетам по своему усмотрению.

Мистер Керр является председателем комитета по вознаграждениям, а господа Чердабаев и Стиллман являются членами комитета. Каждый из них соответствует определению независимого директора в правиле 5605 Nasdaq. В той мере, в какой законы о ценных бумагах или другие законы, правила или подзаконные акты требуют одобрения полным составом Правления или независимыми членами Правления, такие вопросы будут представлены на соответствующее утверждение. Комитет по вознаграждениям собирался четыре раза в течение 2023 финансового года.

## Блокировки Комитета по вознаграждениям и участие инсайдеров

В течение 2023 финансового года комитет по вознаграждениям состоял из господ Керр (председатель), Чердабаев и Стиллман. Ни один из членов комитета по вознаграждениям в течение 2023 финансового года не был должностным лицом или служащим Компании. Г-н Чердабаев занимал пост генерального директора предшественницы компании, BMB Munai, Inc., с ноября 2003 по август 2007 года и председателя правления с ноября 2003 по ноябрь 2015 года. Г-н Стиллман занимал должность временного финансового директора BMB Munai, Inc. с июня 2008 по апрель 2009 года. В течение 2023 финансового года ни одно исполнительное должностное лицо Компании не занимало должность директора или члена комитета по вознаграждениям совета директоров другой компании, в которой исполнительное должностное лицо занимало должность директора Компании или члена комитета по вознаграждениям. Кроме того, в течение 2023 финансового года ни один член компенсационного комитета не участвовал в какой-либо связанной стороне или другой сделке такого типа, раскрытие информации о которой требуется в соответствии с пунктом 404 регламента SEC S-K.

## Комитет по назначениям и корпоративному управлению

Устав Комитета по назначениям и корпоративному управлению предусматривает, что в обязанности комитета по назначениям входит, среди прочего: определение квалификации, качеств, умений и других экспертных знаний, необходимых для должности директора; выявление лиц, имеющих право стать членами Совета директоров; рекомендация кандидатам в Совет директоров выставлять свою кандидатуру на выборах или заполнять вакансии; разработка и рекомендации руководящих принципов корпоративного управления; надзор за нашей практикой и процедурами корпоративного управления; разработка, при условии одобрения Правлением, процессов ежегодной оценки деятельности Правления и его комитетов и надзор за проведением ежегодных оценок; пересмотр структуры и состава комитетов Правления и вынесение рекомендаций Правлению относительно назначения директоров в качестве членов каждого комитета; разработка и рекомендация Правлению для утверждения стандарты директора для определения того, имеет ли директор существенные отношения с компанией, которые могли бы подорвать его или ее независимость; при необходимости, внесение поправок и обновлений в наш Кодекс этики и делового поведения; контроль за соблюдением, расследование любых предполагаемых нарушений и обеспечение соблюдения положений нашего Кодекса этики и делового поведения; совместно с высшим руководством разработка и рекомендация Совету директоров на утверждение плана замещения должностных лиц; и рассмотрение всех предложенных заявления директора об отставке, а также оценка и рекомендация Правлению о том, следует ли принимать такие заявления об отставке.

Выполняя свои обязанности по выдвижению кандидатов для избрания в Правление, ни Правление, ни комитет по назначениям на данный момент не указали минимальную квалификацию для работы в Правлении. Мы считаем, что наши директора должны обладать высочайшей профессиональной и личной этикой и ценностями, соответствующими нашим ценностям и стандартам. Они должны быть нацелены на повышение стоимости акций и должны располагать достаточным временем для выполнения своих обязанностей, а также для предоставления информации и практической мудрости, основанной на опыте. Их работа в советах директоров других публичных компаний должна быть ограничена числом, которое позволяет им, учитывая их индивидуальные обстоятельства,

ответственно выполнять все обязанности директора для нас. При рассмотрении потенциальных кандидатов в директора комитет по назначениям также учитывает характер кандидата, его суждения, разнообразие, возраст и навыки, включая финансовую грамотность и опыт, в контексте наших потребностей и потребностей Правления.

Нет никакой гарантии, что все предложенные акционерами кандидаты будут рассмотрены в полном объеме, что все кандидаты будут рассмотрены в равной степени, или что Компания, Правление или комитет по назначениям свяжутся с инициатором предложенного кандидата или с любым другим кандидатом, и готовность сделать это не подразумевает никаких обязательств рассмотреть кандидатуры, предложенные акционерами.

Устав о назначениях и корпоративном управлении уполномочивает комитет по назначениям получать за наш счет доступ к таким внутренним и внешним ресурсам, включая консультантов по вопросам найма, юридических, финансовых и других консультантов, которых комитет по назначениям сочтет необходимыми или уместными для выполнения своих обязанностей.

Г-н Турлов является председателем комитета по назначениям, а г-н Стиллман и г-жа Уильямс являются членами комитета. Как наш генеральный директор, г-н Турлов не квалифицируется как независимый директор в соответствии с правилом 5605 Nasdaq. Г-н Стиллман и г-жа Уильямс действительно квалифицируются как независимые директора в соответствии с правилом 5605 Nasdaq. Как контролирующий акционер Компании, владеющий более чем 70% ее обыкновенных акций, находящихся в обращении, правление считает, что включение г-на Турлова в обсуждения и решения комитета по назначениям отвечает наилучшим интересам Компании и ее акционеров. В той мере, в какой законы о ценных бумагах или другие законы, правила или подзаконные акты требуют одобрения полным составом Правления или независимыми членами Правления, такие вопросы будут представлены на соответствующее утверждение. Комитет по назначениям провел одно заседание в течение 2023 финансового года.

## Комитет по рискам

Правление одобрило создание комитета по рискам, как описано ниже. Комитет по рискам провел заседание для рассмотрения текущего состояния деятельности по управлению рисками, проводимой в Компании, обсуждения объема надзорной деятельности, которую должен осуществлять комитет, и подготовил проект Устава Комитета по рискам, который был распространен среди всего состава Правления для рассмотрения и утверждения. Наш главный исполнительный директор и высшее руководство несут ответственность за выявление и оценку подверженности Компании рискам. Комитет по рискам отвечает за периодические встречи с высшим руководством для рассмотрения деятельности Компании по управлению рисками, соблюдению нормативных требований и потенциальной подверженности рискам, а также для выполнения других своих обязанностей, изложенных в Уставе Комитета по рискам.

Устав Комитета по рискам возлагает на комитет по рискам задачу оказывать содействие Правлению в осуществлении надзора и мониторинга за нашим высшим руководством и менеджерами по рискам при выполнении ими своих обязанностей по управлению корпоративными рисками (“ERM”). Это включает в себя надзор за финансовым управлением, профилем рисков, финансовыми рисками и доходностью, правовым и нормативно-правовым регулированием, а также стратегическим планированием и согласованием. Комитет по рискам отвечает за надзор и рассмотрение совместно с высшим руководством процесса планирования капитала Компании, положения с капиталом, достаточности капитала, структуры капитала и определенных политик, касающихся финансового управления Компанией и ее дочерними компаниями, а также за надзор за реализацией таких политик. Комитет по рискам будет периодически пересматривать требования Компании к финансированию и ликвидности, а также план финансирования на случай непредвиденных обстоятельств, и ему поручено осуществлять надзор за созданием высшим руководством независимой системы управления рисками. Комитет по рискам будет работать с высшим руководством, чтобы: рекомендовать Совету директоров профиль рисков Компании; анализировать и мониторить элементы рисков, связанные с бизнесом Компании; осуществлять надзор и пересматривать устав ERM Компании, политику и процедуры оценки рисков и управления ими, включая риски кибербезопасности; а также получать и просматривать отчеты об общем состоянии соблюдения Компанией законодательства и нормативных актов. Комитет по рискам будет осуществлять надзор за внедрением высшим руководством общего процесса стратегического планирования Компании и приведением профиля рисков Компании в соответствие с ее стратегическим планом, целями и задачами. Комитет по рискам также отвечает за рассмотрение существенных стратегических сделок, основных инвестиций или распоряжений, в которых совокупное вознаграждение, подлежащее выплате или получению, превышает лимиты, установленные Правлением.

Устав Комитета по рискам уполномочивает комитет по рискам отбирать, удерживать и увольнять специальных консультантов по управлению рисками, юридических, финансовых, бухгалтерских, аудиторских и

других профессиональных консультантов за наш счет для оказания помощи комитету по рискам в выполнении его обязанностей. Эти полномочия исключают выбор, сохранение или прекращение деятельности независимой зарегистрированной публичной бухгалтерской фирмы Компании, за что отвечает комитет по аудиту. Комитет по рискам привлек консультантов по управлению рисками для оценки и интеграции деятельности Компании по управлению рисками с существующими операциями.

Устав Комитета по рискам предусматривает, что комитет по рискам должен состоять как минимум из трех членов, и большинство членов комитета по рискам должны быть независимыми в соответствии со стандартами фондового рынка Nasdaq и Компании (в той мере, в какой Компания придерживается более строгих стандартов). Господа Керр, Турлов и мисс Уильямс были назначены Правлением в состав комитета по рискам. Мистер Керр и мисс Уильямс квалифицируются как независимые директора в соответствии с правилом 5605 Nasdaq. Г-н Турлов не квалифицируется как независимый директор. Комитет по рискам собирался четыре раза в течение 2023 финансового года.

## Политика против хеджирования и предоставления залогов

В течение 2023 финансового года Компания приняла официальную политику, запрещающую директорам, исполнительным должностным лицам и некоторым другим сотрудникам (“застрахованным лицам”) и членам их семей участвовать в сделках короткой продажи, сделках с производными ценными бумагами на бирже или на любом другом организованном рынке, держать ценные бумаги Компании на маржинальных счетах для покрытия маржинального требования или предоставление ценных бумаг Компании в залог в качестве обеспечения по кредиту, хеджирование или иное участие в сделке по монетизации ценных бумаг Компании. Застрахованным лицам, которые держали ценные бумаги Компании на маржинальном счете или были заложены в качестве обеспечения по кредиту до принятия политики, был предоставлен однолетний льготный период для погашения таких займов и снятия всех ценных бумаг Компании с маржинального счета или кредитной операции.

## Кандидаты акционеров на пост директора

Наш комитет по назначениям рассмотрит квалифицированных кандидатов в директора, рекомендованных акционерами, когда такие рекомендации будут представлены в соответствии с применимыми требованиями SEC, нашими подзаконными актами, корпоративным законодательством штата Невада и любыми другими применимыми законами, правилами или нормативными актами, касающимися выдвижения кандидатов в директора. Согласно нашим Внутренним законам, кандидатуры лиц для избрания в Совет директоров могут быть выдвинуты на ежегодном собрании акционеров любым акционером, который был зарегистрированным акционером на дату составления отчета и на момент направления уведомления, предусмотренного нашими внутренними законами, а также на момент проведения ежегодного собрания акционеров. встреча; и предоставляет своевременное уведомление, а также иным образом соблюдает процедуры, изложенные в наших подзаконных актах.

Ни один акционер не представил комитету по назначениям ни одной кандидатуры на пост директора в связи с нашим ежегодным собранием. Любой акционер, желающий представить кандидатуру на рассмотрение комитета по назначениям до Годового собрания 2024 года, должен сделать это в соответствии с нашими подзаконными актами и политикой, как более подробно описано в разделе “Предложения акционеров для годового собрания 2024 года”, в другом месте этого заявления о доверенности.

### *Положения о предварительном уведомлении*

Чтобы быть своевременным, уведомление акционера в соответствии с положениями наших подзаконных актов о предварительном уведомлении должно быть составлено в письменной форме и доставлено нам по указанному ниже адресу не позднее закрытия предприятия на 90-й день и не ранее закрытия предприятия на 120-й день, до начала годовщина ежегодного собрания предыдущего года, если такое собрание должно состояться в день, который не более чем за 30 дней до годовщины ежегодного собрания предыдущего года или не позднее чем через 60 дней после годовщины ежегодного собрания предыдущего года; и в отношении любого другого ежегодного собрания акционеров, в том числе в случае, если в предыдущем году ежегодное собрание не проводилось, не ранее закрытия рабочего дня за 120-й день до годового собрания и не позднее закрытия рабочего дня позднее: (1) 90-го числа день, предшествующий ежегодному собранию, и (2) десятый день, следующий за днем, когда впервые было сделано публичное объявление о дате такого собрания. Уведомление акционера в соответствии с положениями наших Подзаконных актов о предварительном уведомлении должно быть направлено: Председателю Комитета по назначениям и корпоративному управлению и корпоративному секретарю Freedom Holding Corp, 1930 Village Ctr. Cir., #3-6972, Лас-Вегас, Невада 89134.

Чтобы уведомление акционеров было оформлено надлежащим образом, в соответствии с положениями наших подзаконных актов о предварительном уведомлении должно быть указано, кто направляет уведомление, и бенефициарный владелец, если таковой имеется, от имени которого производится выдвижение кандидатуры.:

- имя и адрес акционера в том виде, в каком они указаны в наших бухгалтерских книгах, и бенефициарного владельца, если таковой имеется, от имени которого производится выдвижение кандидатуры;
- класс и количество наших акций, которыми владеет акционер (на законных основаниях и официально зарегистрированный) и которыми владеет бенефициарный владелец, если таковой имеется, от имени которого производится выдвижение, на дату уведомления, а также заверение в том, что акционер уведомит нас в письменной форме о классе и количестве таких акций, принадлежащих зарегистрированному акционеру на дату составления протокола собрания в течение пяти рабочих дней после даты составления протокола такого собрания;
- описание любого соглашения, договоренности или взаимопонимания в отношении такого выдвижения между акционером или бенефициарным владельцем, если таковой имеется, от имени которого производится выдвижение, и любым из их аффилированных лиц или ассоциированных партнеров, а также любыми другими лицами (включая их имена), действующими согласованно с любым из вышеизложенных, и заверение в том, что акционер уведомит нас в письменной форме о любом таком соглашении, договоренности или взаимопонимании, действующем на дату регистрации собрания, в течение пяти рабочих дней после даты регистрации такого собрания;
- описание любого соглашения, договоренности или взаимопонимания (включая любые производные финансовые инструменты или короткие позиции, проценты от прибыли, опционы, сделки хеджирования и заемные или предоставленные займы акции), которые были заключены на дату уведомления акционером или от его имени, или бенефициарным владельцем, если таковой имеется, от имени которого выдвигается кандидатура, и любой из их аффилированных лиц или ассоциированных компаний, результатом или намерением которых является уменьшение убытков, управление рисками или выгодами от изменения цены акций для, или увеличить или уменьшить право голоса такого лица или любого из его аффилированных лиц или ассоциированных партнеров в отношении акций нашей компании, а также заверение в том, что акционер уведомит нас в письменной форме о любом таком соглашении, договоренности или взаимопонимании, действующем на дату составления протокола собрания, в течение пяти рабочих дней после этого. дата записи такой встречи;
- заявление о том, что акционер является зарегистрированным владельцем наших акций, имеющих право голоса на собрании, и намерен лично или по доверенности явиться на собрание, чтобы выдвинуть кандидатуру лица или лиц, указанных в уведомлении, и
- представление о том, намерен ли акционер предоставить доверенное лицо и/или форму доверенности владельцам, по крайней мере, процента от нашего непогашенного основного капитала, необходимого для утверждения кандидатуры и/или иным образом запросить доверенных лиц у акционеров в поддержку кандидатуры. Мы можем потребовать от любого предлагаемого кандидата предоставить такую другую информацию, которая может обоснованно потребоваться нам для определения соответствия такого предлагаемого кандидата требованиям независимого директора или которая может быть существенной для разумного понимания акционерами независимости или отсутствия таковой у такого кандидата.

Уведомление акционера должно предоставить комитету по назначениям следующую информацию:

- имя, возраст, рабочий адрес и адрес проживания каждого предложенного кандидата;
- основной род занятий каждого такого кандидата;
- класс и количество акций нашего основного капитала, которыми официально владеет каждый такой номинальный владелец (если таковой имеется);
- такая другая информация, касающаяся каждого такого кандидата, которая должна была бы быть раскрыта в заявлении о доверенности, запрашивающем доверенных лиц для избрания такого кандидата директором в предвыборном конкурсе (даже если предвыборный конкурс не проводится), или которая иным образом должна быть раскрыта в соответствии с разделом 14(a) Закона о выборах. Акт обмена;
- письменную анкету относительно биографии и квалификации такого предлагаемого кандидата (анкета должна быть предоставлена Корпоративным секретарем по письменному запросу), а также письменное заявление и соглашение, оформленные каждым таким кандидатом, подтверждающие, что такое лицо:
  - соглашается на то, чтобы быть указанным в заявлении о доверенности Компании в качестве кандидата и исполнять обязанности директора в случае избрания;

- намеревается исполнять обязанности директора в течение всего срока, на который такое лицо выставляет свою кандидатуру на выборах; и
- делает следующие заявления: (1) что кандидат ознакомился и согласен соблюдать наш Кодекс этики и делового поведения и другие политики и руководящие принципы корпоративного управления, применимые к директорам, (2) что кандидат не является и не станет стороной какого-либо соглашения, договоренности или взаимопонимания с, и не давал никаких обязательств или заверений какому-либо физическому или юридическому лицу относительно того, как такое лицо, в случае избрания директором, будет действовать или голосовать по какому-либо вопросу, (3) что кандидат не является и не станет стороной какого-либо соглашения, договоренности, или взаимопонимание с любым физическим или юридическим лицом, отличным от Компании, в отношении любой прямой или косвенной компенсации, возмещения убытков или возмещаемого ущерба в связи с назначением такого лица на должность директора или оказанием услуг в качестве директора.

### *Положения о доступе через прокси-сервер*

В соответствии с положениями нашего Внутреннего законодательства о доступе по доверенности акционер или группа из не более чем 20 акционеров, которые непрерывно владели в течение не менее трех лет количеством акций, составляющим не менее 3% наших находящихся в обращении голосующих акций, могут выдвинуть для включения в заявление Компании о доверенности количество кандидатов не должно превышать 20% от числа директоров, занимающих свои должности по состоянию на последний день, в который уведомление о выдвижении может быть доставлено в Компанию, или, если такое количество не является целым числом, ближайшее целое число должно быть меньше 20%, при условии, что акционер(-ы) и номинальный(-ые) акционер(-ы) удовлетворяют требованиям, указанным в наших Подзаконных актах. Такие требования включают своевременную доставку уведомления акционера нашему корпоративному секретарю.

Чтобы быть своевременным, уведомление акционеров в соответствии с положениями о доступе по доверенности должно быть доставлено нашему корпоративному секретарю в наши главные административные офисы не позднее, чем за 120 дней и не более чем за 150 дней до первой годовщины с даты, когда окончательное заявление по доверенности было впервые отправлено акционерам в связи с отчетностью предыдущего года. ежегодное собрание; однако при условии, что в случае, если дата ежегодного собрания переносится более чем на 30 дней или откладывается более чем на 60 дней с годовщины ежегодного собрания предыдущего года, или если ежегодное собрание в предыдущем году не проводилось, уведомление должно быть доставлено не ранее даты закрытия. прекращения деятельности за 150-й день до такого ежегодного собрания и не позднее закрытия деятельности позднее (i) 120-го дня до такого ежегодного собрания или на десятый день, следующий за днем, когда впервые было сделано публичное объявление о дате такого собрания.

В уведомлении акционера в соответствии с положениями о доступе по доверенности должно быть указано, кто направляет уведомление, и бенефициарный владелец, если таковой имеется, от имени которого производится назначение:

- информация, требуемая в уведомлении акционера в соответствии с положениями о предварительном уведомлении наших подзаконных актов;
- заявление акционера (а) с указанием и удостоверением количества акций Компании, которыми владеет акционер и которыми он владел непрерывно в течение не менее трех лет на дату уведомления, и (б) согласие продолжать владеть такими акциями до соответствующего годового собрания;
- копия списка 14N, которая была подана или одновременно подается в SEC в соответствии с требованиями правила 14a-18 Закона об биржах;
- подробные сведения о любых отношениях, которые существовали в течение последних трех лет и которые были бы описаны в соответствии с пунктом 6(e) Приложения 14N, если бы отношения существовали на дату представления Приложения 14N; и
- письменные соглашения акционеров, устанавливающие определенные дополнительные соглашения, заверения и гарантии, указанные в наших подзаконных актах.

### *Участие в собрании*

В течение 2023 финансового года Правление проводило четырнадцать заседаний. Каждый директор присутствовал по крайней мере на 75% заседаний Правления. В дополнение к участию в заседаниях Совета директоров, наши директора выполняли свои обязанности в течение всего года посредством личных встреч и других коммуникаций, включая телефонные контакты по любым вопросам, представляющим интерес и вызывающим озабоченность.

У нас нет официальной политики, требующей от членов Совета директоров присутствовать на ежегодном собрании, хотя всем директорам рекомендуется присутствовать при наличии возможности. Все члены нашего Правления присутствовали на ежегодном собрании акционеров в 2022 году, которое проходило виртуально.

## Компенсация

В соответствии с корпоративным законодательством штата Невада, наш пересмотренный Учредительный договор и подзаконные акты разрешают и требуют от нас возмещения убытков нашим должностным лицам и директорам в полном объеме, разрешенном законодательством штата Невада.

## Другие ресурсы корпоративного управления

С уставами каждого комитета нашего Правления и нашим Кодексом этики и делового поведения можно ознакомиться в разделе "Отношения с инвесторами" нашего веб-сайта, <https://ir.freedomholdingcorp.com/corporate-governance>.

## ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ДИРЕКТОРА

31 марта 2023 года, в последний день нашего 2023 финансового года, и на дату этого заявления о доверенности у нас было шесть директоров, четверо из которых не являлись наемными работниками. Наши директора, не являющиеся сотрудниками, получают ежегодный денежный аванс, который выплачивается ежеквартально. За период с 1 апреля 2022 года по 31 марта 2023 года каждый директор, не являющийся наемным работником, получил ежеквартальную выплату в размере \$25,000. Члены Правления не получают отдельного вознаграждения за работу в комитете, включая работу в качестве председателя комитета, а также не получают плату за посещение заседаний Правления, комитетов или собраний акционеров. Членам Правления возмещаются разумные командировочные расходы, понесенные в связи с обязательным личным присутствием на таких заседаниях. Мы оставляем за собой право изменять порядок и размер компенсации нашим директорам в любое время. Директора, являющиеся наемными работниками, не получают ежегодных денежных удержаний или гонораров за услуги в Совете директоров.

В следующей таблице представлена информация о вознаграждении каждого из наших независимых директоров, которые работали в 2023 финансовом году. Компенсация господам Турлов и Таштитов, которые являются директорами и исполнительными должностными лицами Компании, описаны в разделе "Вознаграждение руководителей" в другом месте настоящего заявления о доверенности. Господа. Турлов и Таштитов не получили никакой компенсации за свою работу в Правлении или каком-либо комитете Правления.

Имя	Сборы, заработанные или выплаченные наличными (\$) (\$)	Премии за акции (\$) (\$)	Вся остальная компенсация (\$) (\$)	Итого (\$) (\$)
Борис Чердабаев	100,000	—	—	100,000
Джейсон Керр	100,000	—	—	100,000
Леонард Стиллман	100,000	—	—	100,000
Эмбер Уильямс	100,000	—	—	100,000

По состоянию на 31 марта 2023 года ни у кого из членов нашего Правления, не являющихся сотрудниками, не было непогашенных опционов на акции или других вознаграждений за участие в акционерном капитале. В настоящее время у нас нет фиксированного плана выплаты акционерного вознаграждения нашим директорам, не являющимся сотрудниками. Любые субсидии на акционерный капитал директорам, не являющимся сотрудниками, будут предоставляться по цене, равной справедливой рыночной стоимости наших обыкновенных акций на дату предоставления. В течение 2023 финансового года мы не выплачивали никакой компенсации акционерному капиталу нашим директорам, не являющимся сотрудниками. Комитет по вознаграждениям и правление имеют полномочия присуждать субсидии на долевое участие нашим директорам, не являющимся сотрудниками, по своему усмотрению. В течение 2024 финансового года комитет по вознаграждениям и Правление утвердили ежегодные вознаграждения директоров, не являющихся сотрудниками, в дополнение к базовым ежегодным вознаграждениям директоров, не являющихся сотрудниками, в размере \$100,000 за определенные назначения в Правлении и комитетах Правления, включая \$75,000 в год для председателя комитета по аудиту, \$50,000 в год для председателя комитета по вознаграждениям, \$50,000 для председателя комитета по рискам и \$75,000 в год для ведущего независимого директора.

## Пункт 11. Вознаграждение руководящего состава

### Сводная таблица компенсаций

В таблице ниже представлена краткая информация о компенсациях, выплаченных или заработанных нашими назначенными исполнительными должностными лицами за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов.

Имя и основная должность	Год	Зарплата (\$) <sup>(1)</sup>	Бонусы (\$)	Премии за акции (\$)	Вся остальная компенсация (\$) <sup>(2)</sup>	Итого (\$) <sup>(3)</sup>
Тимур Турлов	2023	1,048,015	—	—	106,284	1,154,299
Генеральный директор и Председатель <sup>(4)</sup>	2022	1,235,306	—	—	19,708	1,255,014
	2021	279,525	—	—	22,189	301,714
Аскар Таштитов	2023	280,476	442,034	632,959	47,840	1,403,309
Президент <sup>(4)</sup>	2022	292,436	417,701	797,068	90,477	1,597,682
	2021	154,539	—	—	22,905	177,444
Евгений Лер	2023	275,750	348,260	477,705	48,509	1,150,224
Финансовый директор	2022	292,436	316,585	601,561	77,726	1,288,308
	2021	180,157	—	—	25,758	205,915
Ренат Туканов	2023	121,937	22,765	179,139	27,539	351,380
Технический директор <sup>(5)</sup>	2021					
Людмила Кириаку	2023	143,410	—	175,978	41,091	360,479
Вице-президент по комплаенсу	2022	100,397	—	808	33,710	134,915

- (1) Годовая заработная плата указана за вычетом всех связанных с заработной платой подоходных налогов, обязательных взносов в финансируемую государством пенсионную программу, социального страхования и обязательного медицинского страхования, требуемых в соответствии с законодательством Российской Федерации, Республики Казахстан и Республики Кипр, которые по закону являются обязанностью работодателя за всех работников в этих странах, а не только наши ОСЗ.
- (2) Включает: (i) налоги на прибыль, связанные с заработной платой, обязательные взносы в финансируемую государством пенсионную программу, социальное страхование и обязательное медицинское страхование в размере \$106,284, \$9,972 и \$17,534, а также пособие на автомобиль и проезд в размере \$0, \$9,736 и \$4,655 для г-на Турлова в течение закончившихся финансовых лет, закончившихся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов соответственно; (ii) налоги на прибыль, связанные с заработной платой, обязательные взносы в финансируемую государством пенсионную программу и социальное страхование в размере \$47,840, \$90,447 и \$22,905 для г-на Таштитова в течение финансовых лет, закончившихся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, соответственно; (iii) налоги на прибыль, связанные с заработной платой, обязательные взносы в финансируемую государством пенсионную программу и социальное страхование в размере \$48,509, \$77,726 и \$25,785 для г-на Лера в течение финансовых лет, закончившихся 31 марта 2023, 2022 и 2021 годов, соответственно, (iv) налоги на прибыль, связанные с заработной платой, обязательные взносы в финансируемую государством пенсионную программу и социальное страхование в размере \$27,539 долларов США для г-на Туканова в течение финансовых лет, закончившихся 31 марта 2023 года, (v) налоги на прибыль, связанные с заработной платой, социальное страхование и обязательное медицинское страхование в размере \$41,091 и \$33,625 для г-жи Туканов. Кириаку в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 и 2022 годов.
- (3) Г-ну Турлову, г-ну Леру и г-ну Таштитову платят в казахстанских тенге. Миссис Кириаку платят как в евро, так и в казахстанских тенге. В финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2022 годов, г-н Турлов также получил компенсацию в российских рублях. Суммы в долларах США, указанные в таблице выше, были рассчитаны с использованием среднегодовых обменных курсов казахстанского тенге к российскому рублю, российского рубля к доллару США и евро к доллару США за период с 1 апреля 2021 года по 31 марта 2022 года. доллар по данным Центрального банка России и за период с 1 апреля 2022

- года по март 2023 года были рассчитаны с использованием среднегодовых обменных курсов казахстанского тенге к доллару США и евро к доллару США по данным Национального банка Казахстана.
- (4) Г-н Турлов и г-н Таштитов также являются директорами компании. Они не получают никакой компенсации за свою службу на нашем борту.
- (5) Г-н Туканов приступил к исполнению обязанностей технического директора Компании в сентябре 2022 года, но до сентября 2022 года работал в дочерней компании. Суммы компенсации отражают ее общую компенсацию за весь 2023 финансовый год.

## Предоставление премий, основанных на плане

В таблице ниже представлена информация о выплатах премий на основе плана, назначенных указанным исполнительным должностным лицам в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года.

Имя	Дата предоставления	Все остальные акционерные премии: Количество акций (#)	Дата присуждения справедливой стоимости премий за акции (\$)(4)
Тимур Турлов <sup>(1)</sup>	05/18/2021	—	—
Аскар Таштитов <sup>(2)</sup>	05/18/2021	46,379	2,101,432
Аскар Таштитов <sup>(3)</sup>	05/18/2021	6,621	299,998
Евгений Лер <sup>(2)</sup>	05/18/2021	33,379	1,512,042
Евгений Лер <sup>(3)</sup>	05/18/2021	6,621	299,998
Ренат Туканов <sup>(2)</sup>	05/18/2021	15,000	679,650
Людимла Кириаку	03/30/2022	7,500	459,325

(1) Г-н Турлов не получил премию за стимулирование акционерного капитала за 2023 финансовый год, поскольку он, комитет по вознаграждениям и Правление считают, что его владение примерно 71,1% акций Компании является достаточным стимулом для согласования его интересов с интересами Компании и наших акционеров. Это решение не препятствует г-ну Турлову получать в будущем поощрительные премии за участие в акционерном капитале.

(2) 18 мая 2021 года комитет по вознаграждениям утвердил дискреционные выплаты в виде премий за ограниченные акции, основанные на результатах деятельности, господам Таштитов, Лер и Туканов.

(3) 18 мая 2021 года комитет по компенсациям утвердил дискреционные субсидии в виде долевого участия господам Таштитов и Лер. Награды будут вручены в полном объеме 31 марта 2022 года.

(4) Отражает справедливую стоимость премий на дату предоставления, определенную в соответствии с разделом 718 ASC FASB. Предположения об оценке присужденных премий приведены в Примечании 25 к консолидированной финансовой отчетности в нашем годовом отчете за 2023 год по форме 10-K.

## Выдающиеся премии в области акционерного капитала на конец финансового года

В таблице ниже представлена определенная информация о премиях за акции, которыми обладали названные исполнительные директора и которые оставались непогашенными по состоянию на 31 марта 2023 года. По состоянию на 31 марта 2023 года ни у одного из наших названных руководителей не было непогашенных опционов на акции.

Имя	Биржевые награды	
	Количество акций или паев акций, которые не были переданы (#) <sup>(1)</sup>	Рыночная стоимость акций или паев акций, которые не были переданы (\$) <sup>(2)</sup>
Тимур Турлов	—	—
Аскар Таштитов	46,379	3,332,795
Евгений Лер	33,379	2,398,615
Ренат Туканов	12,000	862,320
Людмила Кириаку	7,500	538,950

<sup>(1)</sup> непогашенные акции по состоянию на 31 марта 2023 года подлежат распределению. Дополнительные сведения об условиях предоставления и графике предоставления этих премий по акциям приведены в разделе “Ограниченные акции, основанные на результатах деятельности” и “График предоставления ограниченных акций” выше.

<sup>(2)</sup> Рыночная стоимость неинвестированных премий по акциям основана на цене закрытия обыкновенных акций по состоянию на 31 марта 2023 года, которая составляла \$71,86, и округлена до ближайшего доллара.

### Опционные упражнения и вложенные акции

В таблице ниже представлена определенная информация об ограниченных премиях по акциям, которые были начислены в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года. В течение 2023 финансового года ни один из наших ОСЗ не использовал никаких опционов.

Имя	Биржевые награды	
	Количество акций, приобретенных при передаче (#)	Ценность, реализуемая при наделении (\$) <sup>(1)</sup>
Тимур Турлов	—	—
Аскар Таштитов	6,621	475,785
Евгений Лер	6,621	475,785
Ренат Туканов	3,000	215,580
Людмила Кириаку	—	—

<sup>(1)</sup> Реализованная стоимость основана на цене закрытия обыкновенных акций на дату передачи, 31 марта 2023 года, в размере \$71,86, и округлена до ближайшего доллара.

### Соглашения о найме руководителей

В настоящее время Freedom Holding Corp не имеет трудовых соглашений с господами Турлов, Таштитов или Лер. Г-н Турлов имеет стандартное обязательное по закону трудовое соглашение для всех сотрудников в Республике Казахстан с нашей дочерней компанией Freedom Finance Global PLC (“Фридом Глобал”). Г-н Таштитов, г-н Лер и г-н Туканов имеют стандартное обязательное по закону трудовое соглашение для всех сотрудников в Республике Казахстан с нашей дочерней компанией Freedom Finance Global PLC (“Фридом Глобал”). наша дочерняя компания Freedom KZ. Эти стандартные трудовые соглашения, требуемые законом, в первую очередь предусматривают установленные законом права, касающиеся работников, работодателей, базовой заработной платы и уплаты налогов и сборов, связанных с заработной платой, включая налоги на доходы физических лиц и обязательства пенсионного фонда. Каждый из господ Турлов, Таштитов, Лер и Туканов, а также госпожа Кириаку предоставляют услуги Компании на добровольной основе.

**Пункт 12. Право собственности на ценные бумаги, принадлежащее бенефициарным собственникам, руководящим сотрудникам и связанные с этим вопросы акционеров**

По состоянию на 01 августа 2023 года, рекордную дату, у нас было выпущено и находится в обращении 59,659,191 обыкновенная акция. В следующей таблице указаны находящиеся в обращении обыкновенные акции, принадлежащие компании "Рекорд" или на выгодных условиях каждому лицу, которое владело компанией "Рекорд" или, как нам было известно, владело на выгодных условиях более 5% наших выпущенных и находящихся в обращении акций, а также имя и пакет акций каждого директора и кандидата на должность директора, названного исполнительным должностное лицо, а также акции всех директоров, номинантов и назначенных исполнительных должностных лиц как группы:

Имя человека или группы <sup>(1)</sup>	Акции, находящиеся в собственности бенефициара	
	Сумма	Процент <sup>(2)</sup>
<b>Более 5% акционеров:</b>		
Тимур Турлов	42,405,112	71.1 %
<b>Директора, номинанты и назначенные исполнительные должностные лица:</b>		
Тимур Турлов	42,405,112	71.1 %
Аскар Таштитов	130,200 <sup>(3)</sup>	*
Евгений Лер	60,000 <sup>(4)</sup>	*
Ренат Туканов	12,006 <sup>(5)</sup>	*
Людмила Кириаку	7,500 <sup>(6)</sup>	*
Борис Чердабаев	—	—
Джейсон Керр	—	—
Леонард Стиллман	—	—
Эмбер Уильямс	—	—
<b>Все директора, номинанты и назначенные исполнительные должностные лица, как группа (8 человек)</b>	<b>42,614,818</b>	<b>71.1 %</b>

\* Менее 1%.

(1) Если не указано иное, почтовый адрес каждого бенефициарного владельца в таблице выше - do Freedom Holding Corp., БЦ "Esentai Tower", этаж 7, пр. Аль-Фараби, 77/7, Алматы, 050040, Республика Казахстан. Информация, представленная в таблице выше, основана на наших записях, информации, поданной в SEC, и информации, предоставленной нам, за исключением случаев, когда указано иное.

(2) Суммы и проценты акций, принадлежащих бенефициарам, указываются на основании правил SEC, регулирующих определение бенефициарного владельца ценными бумагами. Согласно правилам SEC, лицо считается "бенефициарным" владельцем ценной бумаги, если это лицо обладает правом голоса или инвестиционными полномочиями, которые включают в себя право распоряжаться такой ценной бумагой или направлять ее распоряжение. Лицо также считается бенефициарным владельцем любых ценных бумаг, на приобретение которых это лицо имеет право в течение 60 дней.

(3) Включает 31,800 акций с ограниченным доступом, предоставленных г-ну Таштитову в качестве поощрительного вознаграждения. Передача этих акций зависит от непрерывной работы г-на Таштитова в нашей компании в течение соответствующих дат вступления в права, описанных ниже, и выполнения требования о непрерывной работе, несмотря на это, если средневзвешенная цена закрытия наших обыкновенных акций за 20 торговых дней до даты наделения правами составляет менее 70% от средневзвешенной цены закрытия наших обыкновенных акций за 20 торговых дней до даты наделения правами, то обыкновенные акции, на которые планируется наделить правами на дату наделения правами, не наделяются правами, а автоматически утрачиваются на указанную дату наделения правами, и у нас не будет никаких дальнейших обязательств перед г-ном Таштитовым в отношении этих акций. Предполагая выполнение вышеуказанных условий передачи, передача 31,800 акций произойдет следующим образом: 10,600 акций 18 мая 2024 года, 10,600 акций 18 мая 2025 года и 10,600 акций 18 мая 2026 года. В периоды вступления в должность г-н Таштитов будет зарегистрированным владельцем акций с ограниченным доступом, и он будет обладать всеми правами акционера Компании, включая право голосовать и получать

дивиденды или другие выплаты по акциям, при условии, однако, что выплаты дивидендов или другие выплаты по неинвестированным акциям будут храниться у компанией и подпадает под те же ограничения, которые применяются к нераспределенным акциям. Акции не будут переданы до тех пор, пока они не перейдут в собственность, и у него нет прав переуступать, отчуждать, закладывать, присоединять, продавать или иным образом передавать или обременять акции до тех пор, пока такие акции не перейдут в собственность, за исключением случаев, предусмотренных применимым соглашением о предоставлении гранта или Планом стимулирования акционерного капитала Freedom Holding Corp. на 2019 год ("План на 2019 год"). В той мере, в какой он лишается акций с ограниченным доступом из-за невыполнения применимого условия передачи прав, он больше не будет обладать никакими правами в качестве акционера Компании, включая права голосовать или получать дивиденды или другие выплаты по таким конфискованным акциям.

- (4) Включает 24,000 акций с ограниченным доступом, предоставленных г-ну Леру в качестве поощрительного вознаграждения. Передача 24,000 акций этих акций зависит от непрерывной работы г-на Лера в нашей компании в течение соответствующих дат вступления в права, описанных ниже, и выполнения требования о непрерывной работе, несмотря на это, если средневзвешенная цена закрытия наших обыкновенных акций за 20 торговых дней до даты наделения правами составляет менее 70% от средневзвешенной цены закрытия наших обыкновенных акций за 20 торговых дней до даты наделения правами, то обыкновенные акции, на которые планируется наделить правами на дату наделения правами, не наделяются правами, а автоматически утрачиваются на указанную дату наделения правами, и у нас не будет никаких дальнейших обязательств перед г-ном Лером в отношении этих акций. Предполагая выполнение вышеуказанных условий передачи, передача 24,000 акций произойдет следующим образом: 8,000 акций 18 мая 2024 года, 8,000 акций 18 мая 2025 года и 8,000 акций 18 мая 2026 года. В периоды вступления в должность г-н Лер будет зарегистрированным владельцем акций с ограниченным доступом, и он будет обладать всеми правами акционера Компании, включая право голосовать и получать дивиденды или другие выплаты по акциям, при условии, однако, что выплаты дивидендов или другие выплаты по неинвестированным акциям будут храниться у компанией и подпадает под те же ограничения, которые применяются к нераспределенным акциям. Акции не будут переданы до тех пор, пока они не перейдут в собственность, и у него нет прав переуступать, отчуждать, закладывать, присоединять, продавать или иным образом передавать или обременять акции до тех пор, пока такие акции не перейдут в собственность, за исключением случаев, предусмотренных применимым соглашением о предоставлении гранта или Планом на 2019 год. В той мере, в какой он лишается акций с ограниченным доступом из-за невыполнения применимого условия передачи прав, он больше не будет обладать никакими правами в качестве акционера Компании, включая права голосовать или получать дивиденды или другие выплаты по таким конфискованным акциям.
- (5) Включает 9,000 акций с ограниченным доступом, предоставленных г-ну Туканов в качестве поощрительного вознаграждения. Передача 9,000 акций зависит от непрерывной работы г-на Туканова в нашей компании в течение соответствующих дат вступления в права, описанных ниже, и выполнения требования о непрерывной работе, несмотря на это, если средневзвешенная цена закрытия наших обыкновенных акций за 20 торговых дней до даты наделения правами составляет менее 70% от средневзвешенной цены закрытия наших обыкновенных акций за 20 торговых дней до даты наделения правами, то обыкновенные акции, на которые планируется наделить правами на дату наделения правами, не наделяются правами, а автоматически утрачиваются на указанную дату наделения правами, и у нас не будет никаких дальнейших обязательств перед г-ном Тукановым в отношении этих акций. Предполагая выполнение вышеуказанных условий передачи, передача 9,000 акций произойдет следующим образом: 3,000 акций 18 мая 2024 года, 3,000 акций 18 мая 2025 года и 3,000 акций 18 мая 2026 года. В периоды вступления в должность г-н Туканов будет зарегистрированным владельцем акций с ограниченным доступом, и он будет обладать всеми правами акционера Компании, включая право голосовать и получать дивиденды или другие выплаты по акциям, при условии, однако, что выплаты дивидендов или другие выплаты по неинвестированным акциям будут храниться у компанией и подпадает под те же ограничения, которые применяются к нераспределенным акциям. Акции не будут переданы до тех пор, пока они не перейдут в собственность, и у него нет прав переуступать, отчуждать, закладывать, присоединять, продавать или иным образом передавать или обременять акции до тех пор, пока такие акции не перейдут в собственность, за исключением случаев, предусмотренных применимым соглашением о предоставлении гранта или Планом на 2019 год. В той мере, в какой он лишается акций с ограниченным доступом из-за невыполнения применимого условия передачи прав, он больше не будет обладать никакими правами в качестве акционера Компании, включая права голосовать или получать дивиденды или другие выплаты по таким конфискованным акциям.
- (6) Включает в себя 4,500 акций с ограниченным доступом, предоставленных г-жи Кириаку в качестве поощрительного вознаграждения. Передача 4,500 акций зависит от непрерывной работы г-жи Кириаку в нашей компании в течение соответствующих дат вступления в права, описанных ниже, и выполнения требования о непрерывной работе, несмотря на это, если средневзвешенная цена закрытия наших обыкновенных акций за 20 торговых дней до даты наделения правами составляет менее 70% от средневзвешенной цены закрытия наших обыкновенных акций за 20 торговых дней до даты наделения правами, то обыкновенные акции, на которые планируется наделить правами на дату наделения правами, не наделяются правами, а автоматически утрачиваются на указанную дату наделения правами, и у нас не будет

никаких дальнейших обязательств перед г-жой Кириаку в отношении этих акций. Предполагая выполнение вышеуказанных условий передачи, передача 4,500 акций произойдет следующим образом: 1,500 акций 18 мая 2024 года, 1,500 акций 18 мая 2025 года и 1,500 акций 18 мая 2026 года. В периоды вступления в должность г-жи Кириаку будет зарегистрированным владельцем акций с ограниченным доступом, и она будет обладать всеми правами акционера Компании, включая право голосовать и получать дивиденды или другие выплаты по акциям, при условии, однако, что выплаты дивидендов или другие выплаты по неинвестированным акциям будут храниться у компании и подпадают под те же ограничения, которые применяются к нераспределенным акциям. Акции не будут переданы до тех пор, пока они не перейдут в собственность, и у нее нет прав переуступить, отчуждать, закладывать, присоединять, продавать или иным образом передавать или обременять акции до тех пор, пока такие акции не перейдут в собственность, за исключением случаев, предусмотренных применимым соглашением о предоставлении гранта или Планом на 2019 год. В той мере, в какой она лишается акций с ограниченным доступом из-за невыполнения применимого условия передачи прав, она больше не будет обладать никакими правами в качестве акционера Компании, включая право голосовать или получать дивиденды или другие выплаты по таким конфискованным акциям.

### **Пункт 13. Определенные виды взаимоотношений и связанные с ними сделки, независимость директоров**

#### **Рассмотрение, одобрение или ратификация сделок со связанными лицами**

В соответствии с Уставом нашего Комитета по аудиту, наш комитет по аудиту, все члены которого независимы, несет ответственность за рассмотрение, одобрение и надзор за любой сделкой между Компанией, включая ее дочерние компании, и любым связанным лицом (как определено в пункте 404 Регламента SEC S-K) и любым другим потенциальным конфликтом интересов. ситуации, представляющие интерес, на постоянной основе. Пункт 404 определяет “связанное лицо” как любое лицо, которое является: (i) исполнительным должностным лицом, директором или кандидатом на должность директора владельца регистрации; (ii) любым держателем более 5% голосующих ценных бумаг любого класса владельца регистрации; и (iii) любой ближайший член семьи любого из вышеперечисленных лиц. В соответствии с требованиями Устава Комитета по аудиту и политикой и процедурами Компании комитет по аудиту не реже одного раза в квартал рассматривает и, при необходимости, утверждает или ратифицирует все сделки, в которых связанная сторона может иметь прямой или косвенный материальный интерес, сумма, вовлеченная в такую сделку или предлагаемую сделку, превысит 120 000 долларов за один год. Основываясь на всех соответствующих фактах и обстоятельствах, комитет по аудиту принимает решение о том, является ли сделка со связанными лицами целесообразной и отвечает нашим наилучшим интересам, а также соответствует правилам SEC, запрещающим личные займы исполнительным должностным лицам и директорам. По крайней мере ежеквартально комитет по аудиту также осуществляет мониторинг текущих, ранее одобренных или ратифицированных сделок со связанными сторонами.

#### **Сделки со связанными лицами**

В дополнение к механизмам компенсации, рассмотренным в разделе “Вознаграждение руководителей” в других разделах этого заявления о доверенности, ниже приводится описание сделок между Компанией и связанными лицами с 1 апреля 2022 года, которые превысили или, как ожидается, превысят \$120,000 за один год.

Некоторые из наших должностных лиц, директоров, держателей более 5% акций и аффилированных с ними физических или юридических лиц имеют брокерские, банковские и/или другие дискреционные счета в наших дочерних компаниях и участвуют в операциях с этими юридическими лицами в ходе обычной деятельности, связанных с брокерскими, банковскими и инвестиционно-банковскими услугами. Такие транзакции совершаются по существу на тех же условиях, что и те, которые преобладали в то время для сопоставимых транзакций с клиентами, находящимися в аналогичном положении, и соответствующими требованиям сотрудниками. В связи с этими счетами наши дочерние компании могут предоставлять кредиты в ходе обычной деятельности определенным нашим директорам, исполнительным должностным лицам, владельцам более 5% акций и связанным с ними физическим или юридическим лицам. Эти продления кредита могут быть связаны с маржинальным кредитованием или другими видами кредитования, предоставляемыми нашими дочерними компаниями в ходе обычной деятельности, по существу на тех же условиях, включая процентные ставки и обеспечение, что и те, которые преобладали в то время для сопоставимых продлений кредита с аналогичными неаффилированными третьими лицами, и не предполагают большего выше обычного риска коллекционирования или наличия других неблагоприятных признаков.

#### **Сделки с Тимуром Турловым**

В течение 2023 финансового года мы получили около \$198 млн, или примерно 99.7% нашего общего комиссионного дохода от организаций, принадлежащих или контролируемых г-ном Турловым, в том числе около \$197 млн от FST Belize и ее клиентов, \$585,000 от лично г-на Турлова и \$126,000 от ТОО "Freedom Mobile World".

Кроме того, в течение 2023 финансового года мы выплатили комиссионные FST Belize в размере приблизительно \$680,000 и получили процентный доход от FST Belize в размере приблизительно \$23 млн. Мы также выплатили около \$412,000 лично мистеру Турлову и \$248,000 в качестве процентных расходов FFIN Credit. Вышеуказанные транзакции были совершены в ходе обычной деятельности нашей брокерской и банковской деятельности, и такие транзакции были совершены по существу на тех же условиях, что и те, которые преобладали в то время для сопоставимых транзакций с аналогичными неаффилированными третьими лицами.

#### FST Belize

FST Belize - корпорация, зарегистрированная в Белизе и имеющая лицензию брокера-дилера для обслуживания инвестиционных потребностей клиентов, желающих получить более широкие возможности инвестирования на международных рынках ценных бумаг. FST Belize была образована в 2014 году и принадлежит лично господину Турлову; она не входит в нашу группу компаний. У FST Belize есть свои собственные брокерские клиенты, в число которых входят физические лица, несколько юридических лиц и три институциональных маркет-мейкера. FST Belize владеет несколькими прозрачными сводными брокерскими счетами в Freedom EU. Большая часть потока заказов от FST Belize связана с действиями клиентов в рамках сводных счетов FST Belize. Наши отношения с FST Belize также обеспечили нас и наших клиентов значительным запасом ликвидности для торговли. Мы ожидаем, что FST Belize продолжит обрабатывать брокерские операции для своих клиентов через нас до тех пор, пока такой бизнес не будет запрещен санкциями США, Великобритании или ЕС или контрсанкциями России. На сегодняшний день правительство Белиза не вводило никаких экономических санкций против России или какой-либо другой юрисдикции.

#### Микрофинансовая организация Freedom Finance Credit

По состоянию на 31 марта 2023 года Компании были выданы кредиты на сумму \$121 млн, включая необеспеченные банковские клиентские кредиты, приобретенные Freedom Bank KZ у связанной стороны, микрофинансовой организации Freedom Finance Credit ("FFIN Credit"), компании, не входящей в группу FRHC, которая контролируется Тимуром Турловым. Эти кредиты были приобретены со скидкой к их номинальной стоимости дочерним банком компании Freedom Bank KZ. FFIN Credit - небанковская кредитная организация, которая выдает кредиты в Казахстане по упрощенным процедурам кредитования. Основными операциями FFIN Credit являются предоставление кредитов клиентам онлайн с использованием биометрической идентификации и собственного скорингового процесса. Хотя Freedom Bank KZ имеет законное право собственности на необеспеченные розничные кредиты, приобретенные у FFIN Credit, в соответствии с требованиями US GAAP, Компания не признает эти кредиты в качестве необеспеченных банковских клиентских кредитов, поскольку эффективный контроль над переданными кредитами осуществляется FFIN Credit. Вместо этого Компания признает кредиты, подлежащие получению от FFIN Credit, в консолидированных балансовых отчетах как право требования по приобретенным розничным кредитам в составе выданных кредитов.

### **Пункт 14. Основные вознаграждения и услуги по бухгалтерскому учету**

#### **Предварительное одобрение услуг**

Комитет по аудиту ежегодно привлекает нашу независимую зарегистрированную государственную бухгалтерскую фирму и предварительно одобряет их услуги, связанные с ежегодным аудитом и промежуточными ежеквартальными проверками нашей финансовой отчетности, а также все разумно связанные с этим услуги по обеспечению достоверности. Все услуги, не связанные с аудитом, также рассматриваются на предмет предварительного одобрения комитетом по аудиту. Предварительное одобрение комитетом по аудиту аудиторских и неаудиторских услуг не требуется, если контракт на оказание услуг заключен в соответствии с политикой и процедурами предварительного одобрения, установленными комитетом по аудиту в отношении нашего контракта с независимой зарегистрированной государственной бухгалтерской фирмой.

#### **Аудиторские сборы, сопутствующие сборы и налоговые сборы**

ТОО "Делойт" выступало в качестве нашей независимой зарегистрированной публичной бухгалтерской фирмы в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года. До этого фирма WSRP, LLC выступала в качестве нашей независимой зарегистрированной публичной бухгалтерской фирмы с марта 2017 года. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2022 года, ТОО "Делойт" выступало в качестве независимой зарегистрированной публичной бухгалтерской фирмы некоторых дочерних компаний Компании.

Сборы за профессиональные услуги, выставленные нам и нашим дочерним компаниям компанией ТОО "Делойт" за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2023 и 2022 годов, в связи с услугами, предоставленными в эти финансовые годы, были следующими:

Тип платы	За год, закончившийся 31 марта 2023 г. (\$)	За год, закончившийся 31 марта 2022 г. (\$)
Плата за аудит	5,555,733	244,081
Сборы, связанные с аудитом	76,101	—
Налоговые сборы	—	—
Все остальные сборы	—	—
Итого	5,631,834	244,081

*Плата за аудит.* Плата за аудит была выплачена за профессиональные услуги, оказанные в связи с аудитом финансовой отчетности, включенной в наш годовой отчет по форме 10-K, и обзором финансовой отчетности, включенной в наши квартальные отчеты по форме 10-Q, а также за услуги, обычно предоставляемые нашей независимой зарегистрированной государственной бухгалтерской фирмой в связи с законодательными и нормативно-правовыми актами, заявки или обязательства и гонорары за аудиторскую работу по Sarbanes-Oxley 404. Плата за аудит также включает в себя отдельные аудиты организаций Freedom EU, Freedom Technologies, Freedom KZ, Freedom Global, Freedom Bank KZ, Freedom Life и Freedom Insurance.

*Сборы, связанные с аудитом.* Сборы, связанные с аудитом, в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года, в основном состояли из сборов, выставленных ТОО "Делойт" за профессиональные услуги, связанные с предоставлением отчетности за пределами США и проверкой документов.

*Налоговые сборы.* ТОО "Делойт" не выставило нам или нашим дочерним компаниям никаких счетов за профессиональные услуги по соблюдению налогового законодательства, налоговым консультациям и налоговому планированию за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2023 и 2022 годов.

Все услуги, предоставляемые ТОО "Делойт", описанные выше, были одобрены нашим комитетом по аудиту в соответствии с политикой предварительного одобрения нашего комитета по аудиту.

Комитет по аудиту определил, что предоставление услуг, описанных выше, было совместимо с сохранением независимости ТОО "Делойт".

## ЧАСТЬ IV

### Пункт 15. Приложения, таблицы финансовой отчетности

(а) В составе годового отчета представляются следующие документы:

#### Финансовые отчеты

Консолидированная аудированная финансовая отчетность, которая должна быть представлена в настоящем годовом отчете, включена в Часть II, пункт 8 настоящего отчета.

#### Приложения

Приложение №.	Описание приложения
3.01	<a href="#">Пересмотренный учредительный договор Freedom Holding Corp.(1)</a>
3.02	<a href="#">Устав Freedom Holding Corp. (в редакции от 4 февраля 2019 г.)(1)</a>
4.01	<a href="#">Описание ценных бумаг владельца регистрации, зарегистрированных в соответствии с разделом 12 Закона о биржах ценных бумаг 1934 года с поправками(2)</a>
4.03	<a href="#">Гарантийное соглашение № от 10 августа 2021 года между Freedom Holding Corp. и Freedom Finance SPC Ltd. в отношении облигационной программы Freedom Finance SPC Ltd. на сумму \$200,000,000 (8)%</a>
4.04	<a href="#">Условия предложения облигаций с купоном 5,5% на сумму \$66 000 000 со сроком погашения 21 октября 2026 года, выпущенных Freedom Finance SPC Ltd.(9)</a>
10.01	<a href="#">Freedom Holding Corp., План акционерного стимулирования на 2019 год(4) +</a>
10.02	Срок действия трудового договора между Freedom Finance Global PLC и Тимуром Турловым истекает 1 февраля 2021 года*+
10.03	Соглашение с членом Совета директоров от 24 июля 2020 года Freedom Finance Global PLC и Аскарком Таштитовым*+
10.04	<a href="#">Трудовое соглашение № 18-107/1 от 1 ноября 2018 года между акционерным обществом "Фридом Финанс" и Аскарком Таштитовым(2)+%#</a>
10.05	<a href="#">Дополнительное соглашение к трудовому договору № 18-107/1 от 01 ноября 2018 года между Акционерным обществом "Фридом Финанс" и Аскарком Таштитовым(2)+%#</a>
10.06	Соглашение с членом Совета директоров от 24 июля 2020 года Freedom Finance Global PLC и Евгением Лером*+
10.07	Соглашение от 9 февраля 2015 года между акционерным обществом "Фридом Финанс" и Евгением Лером*+
10.08	<a href="#">Дополнительное соглашение от 25 января 2016 года к Трудовому договору № 15-128 от 9 февраля 2015 года между Акционерным обществом "Фридом Финанс" и Евгением Лером(2)+%#</a>
10.09	<a href="#">Дополнительное соглашение к трудовому договору № 15-128 от 09 февраля 2015 года между акционерным обществом "Фридом Финанс" и Евгением Лером(2)+%#</a>
10.10	Трудовое соглашение № 16-217 от 1 августа 2016 года между акционерным обществом "Фридом Финанс" и Ренатом Тукановым*+
10.11	Срок действия трудового договора между Freedom Finance Global PLC и Ренатом Тукановым истекает 14 сентября 2020 года*+
10.12	<a href="#">Предложение о приеме на работу от 23 сентября 2021 года между Freedom Holding Corp. и Людмилой Кириаку+ (11)</a>
10.13	Трудовой договор от 1 февраля 2021 года между Freedom Finance Global PLC и Людмилой Кириаку*+
10.14	Соглашение об ограниченном размещении акций, вступающее в силу 18 мая 2021 года, между Freedom Holding Corp. и Ренатом Тукановым*+
10.15	<a href="#">Соглашение о продаже акций с ограниченным доступом, вступающее в силу 30 марта 2022 года, между Freedom Holding Corp. и Людмилой Кириаку+(11)</a>
10.16	<a href="#">Долгосрочное соглашение о поощрении акционерного капитала, вступающее в силу 18 мая 2021 года, между Freedom Holding Corp. и Аскарком Таштитовым(7)+</a>

10.17	<a href="#">Долгосрочное соглашение о поощрении акционерным капиталом, вступающее в силу 18 мая 2021 года, между Freedom Holding Corp. и Евгением Лером(7)+</a>
10.18	<a href="#">Договор купли-продажи 100% доли участия в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью "Инвестиционная компания Фридом Финанс" от 17 октября 2022 года между Freedom Holding Corp. и господином Максимом Сергеевичем Повалишиным (Части настоящего соглашения отредактированы в соответствии с пунктом 601(b)(10) Положения S-K)(10)</a>
10.19	Соглашение о покупке доли участия, вступающее в силу 15 февраля 2023 года, между Freedom Holding Corp., Maxim Partners LLC, MJR Holdings, Inc., Wallace LLC, Майклом Рабиновичем и Maxim Financial Advisors LLC*
14.01	<a href="#">Кодекс этики(5)</a>
21.01	Расписание дочерних компаний*
23.01	Согласие Независимой зарегистрированной государственной бухгалтерской фирмы (WSRP, LLC)*
23.02	Согласие Независимой зарегистрированной публичной бухгалтерской фирмы (ТОО "Делойт")*
31.01	Аттестация главного исполнительного директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года*
31.02	Аттестация финансового директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года*
32.01	Сертификация в соответствии с 18 разделом 1350 Кодекса США, принятым в соответствии с разделом 906 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года*
101	Следующая финансовая информация Freedom Holding Corp. за год, закончившийся 31 марта 2022 г., отформатированная на языке XBRL (расширенный язык бизнес-отчетности): (i) Консолидированные балансовые отчеты, (ii) Консолидированные отчеты о деятельности, (iii) Консолидированные отчеты о собственном капитале акционеров, (iv) Консолидированные отчеты о движении денежных средств и (v) примечания к Консолидированной финансовой отчетности.*
104	Титульный лист, отформатированный в встроенном XBRL (включен в приложение 101).*

- \* Приложение
  - + Указывает на договор управления, компенсационный план или договоренность Компании.
  - % Некоторые части этого приложения (обозначенные "[\*\*\*]") были исключены в соответствии с пунктом 601 (а) (6) Правил S-K.
  - # Этот экспонат представляет собой английский перевод документа на иностранном языке. Настоящим Компания соглашается предоставить SEC по запросу копию документа на иностранном языке.
- (1) Учреждено ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 6 февраля 2019 г.
  - (2) Учреждено ссылкой на годовой отчет владельца регистрации по форме 10-K, поданный в SEC 14 июля 2020 г.
  - (3) Включено со ссылкой на Ежеквартальный отчет владельца регистрации по форме 10-Q, поданный в SEC 10 февраля 2020 г.
  - (4) Учреждено ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 21 сентября 2018 г.
  - (5) Учреждено ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 27 июля 2018 г.
  - (6) Включено со ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 29 декабря 2020 г.
  - (7) Учреждено ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 21 мая 2021 г.
  - (8) Учреждено ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 22 ноября 2021 г.
  - (9) Включено со ссылкой на Ежеквартальный отчет владельца регистрации по форме 10-Q, поданный в SEC 9 февраля 2022 г.
  - (10) Включено со ссылкой на Ежеквартальный отчет владельца регистрации по форме 10-Q, поданный в SEC 15 ноября 2022 года.
  - (11) Включено со ссылкой на первоначальный годовой отчет Владельца регистрации по форме 10-K, поданный в SEC 31 мая 2022 года.

**Пункт 16. РЕЗЮМЕ К ФОРМЕ 10-K**

Отсутствует.

## ПОДПИСИ

В соответствии с требованиями Раздела 13 или 15(d) Закона о ценных бумагах и биржах от 1934 года, владелец регистрации должным образом распорядился о подписании настоящего отчета должным образом уполномоченным на то нижеподписавшимся.

### FREEDOM HOLDING CORP.

Дата: 4 августа 2023 г.

Кем: /п/ Тимур Турлов  
Тимур Турлов  
Главный исполнительный директор  
(должным образом уполномоченный представитель)

В соответствии с требованиями Закона о ценных бумагах и биржах от 1934 года настоящий отчет был подписан нижеследующими лицами от имени регистранта в указанном качестве и в указанную дату.

<u>Подписи</u>	<u>Должность</u>	<u>Дата</u>
<u>/п/ Тимур Турлов</u> Тимур Турлов	Главный исполнительный директор и председатель правления	4 августа 2023 г.
<u>/п/ Евгений Лер</u> Евгений Лер	Главный финансовый директор	4 августа 2023 г.
<u>/п/ Аскар Таштитов</u> Аскар Таштитов	Президент и директор	4 августа 2023 г.
<u>/п/ Борис Чердабаев</u> Борис Чердабаев	Директор	4 августа 2023 г.
<u>/п/ Джейсон Керр</u> Джейсон Керр	Директор	4 августа 2023 г.
<u>/п/ Леонард Стиллман</u> Леонард Стиллман	Директор	4 августа 2023 г.
<u>/п/ Эмбер Уильямс</u> Эмбер Уильямс	Директор	4 августа 2023 г.