

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

ФОРМА 10-Q

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

За квартал, закончившийся 30 июня 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)

Невада

(Штат или другая юрисдикция
регистрации или организации)

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

(Адрес главного исполнительного органа)

30-0233726

(Идентификационный номер
в Налоговой службе США)

50040

(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
Простые акции, номинальной стоимостью \$0.001 за акцию	FRHC	The Nasdaq Capital Market

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

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

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

Да Нет

По состоянию на 6 октября 2023 года, зарегистрированное лицо владело 59,659,191 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью \$0.001, выпущенных и находящихся в обращении.

FREEDOM HOLDING CORP.
ФОРМА 10-Q
СОДЕРЖАНИЕ

Страница

ЧАСТЬ I - ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Пункт 1. Неаудированная Сокращенная Консолидированная Финансовая Отчетность 4

Сокращенный Консолидированный Баланс по состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года 4

Сокращенный Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года и 2022 года 6

Сокращенный Консолидированный Отчет о Движении Денежных Средств за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года и 2022 года 8

Сокращенный Консолидированный Отчет об Изменениях Капитала за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года и 2022 года 10

Примечания к Сокращенной Консолидированной Финансовой Отчетности 11

Пункт 2. Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности 75

Пункт 3. Качественные и Количественные Раскрытия о Рыночном Риске 101

Пункт 4. Контроли и процедуры 104

ЧАСТЬ II — ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ 106

Пункт 1. Судебные разбирательства 106

Пункт 1А. Факторы Риска 106

Пункт 5. Прочая Информация 106

Пункт 6. Приложения 107

Подписи 108

FREEDOM HOLDING CORP.

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

	<u>30 июня 2023 года</u>	<u>31 марта 2023 года</u>
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты (включая \$0 и \$35,549 от связанных сторон)	\$ 597,364	\$ 581,417
Денежные средства, ограниченные в использовании (включая \$59,914 и \$114,885 от связанных сторон)	501,887	445,528
Торговые ценные бумаги	3,369,066	2,412,556
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	221,445	239,053
Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность, нетто (включая \$384,688 и \$294,985 от связанных сторон)	520,590	376,329
Займы выданные (включая \$142.336 и \$121.177 от связанных сторон)	1,058,148	826,258
Основные средства, нетто	63,852	54,017
Нематериальные активы, нетто	42,257	17,615
Гудвилл	50,951	14,192
Актив в форме права пользования	34,461	30,345
Активы по договору страхования	12,209	13,785
Прочие активы, нетто (включая \$— и \$16,089 от связанных сторон)	67,535	73,463
ИТОГО АКТИВЫ	<u>\$ 6,539,765</u>	<u>\$ 5,084,558</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Обязательства по соглашениям РЕПО	\$ 2,571,982	\$ 1,517,416
Обязательства перед клиентами (включая \$79,679 и \$130,210 перед связанными сторонами)	2,122,047	1,925,247
Маржинальное кредитование и торговая кредиторская задолженность (включая \$0 и \$3,239 перед связанными сторонами)	182,627	122,900
Обязательства от страховой деятельности	198,147	182,502
Текущее обязательство по подоходному налогу	15,772	4,547
Выпущенные долговые ценные бумаги	65,041	60,025
Обязательства по аренде	34,929	30,320
Обязательства по приобретению (включая \$15,769 и \$0 перед связанными сторонами)	15,769	7,188
Обязательства от продолжающегося участия	459,122	440,805
Прочие обязательства (включая \$7,759 и \$0 перед связанными сторонами)	48,593	22,872
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>\$ 5,714,029</u>	<u>\$ 4,313,822</u>
Договорные и условные обязательства (Примечание 23)	—	—
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Привилегированные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 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; 59,659,191 и 59,659,191 акций выпущенных и	59	59
Дополнительно оплаченный капитал	165,395	164,162
Нераспределенная прибыль	691,302	647,064
Прочий накопленный совокупный убыток	(34,479)	(34,000)
ИТОГО КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОМПАНИИ	<u>\$ 822,277</u>	<u>\$ 777,285</u>
Неконтролируемая доля участия	3,459	(6,549)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	<u>\$ 825,736</u>	<u>\$ 770,736</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	<u>\$ 6,539,765</u>	<u>\$ 5,084,558</u>

FREEDOM HOLDING CORP.

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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ

СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (Не аудировано)

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

	За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2023	2022
Выручка:		
Комиссионный доход (включая \$15,896 и \$75,604 от связанных сторон)	\$ 98,703	\$ 89,446
Чистая прибыль от торговых ценных бумаг	31,816	4,433
Процентный доход (включая \$5,352 и \$3,528 от связанных сторон)	149,349	48,563
Доход от страхового андеррайтинга	44,889	24,241
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	19,301	4,593
Чистый (убыток)/прибыль от производных финансовых инструментов	(30,605)	1,266
Прочий доход	2,757	(32)
ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО	316,210	172,510
Расходы:		
Комиссионные расходы (включая \$99 и \$156 от связанных сторон)	28,684	23,315
Процентные расходы	95,046	40,071
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	21,514	16,692
Заработная плата и бонусы	31,630	16,413
Профессиональные услуги	6,625	4,255
Расходы по вознаграждениям на основе акций	1,233	1,876
Расходы на рекламу	8,100	3,837
Общие и административные расходы	24,475	11,618
Ожидаемые кредитные убытки	14,326	2,428
ИТОГО РАСХОДЫ	231,633	120,505
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	84,577	52,005
Расходы по налогу на прибыль	(16,656)	(8,879)
ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	67,921	43,126
Прибыль до уплаты налога на прибыль от прекращенной деятельности	—	19,102
Расходы по налогу на прибыль от прекращенной деятельности	—	(3,156)
Чистая прибыль от прекращенной деятельности	—	15,946
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	67,921	59,072
Минус: Чистый убыток, относящиеся к неконтролирующей доле участия в	(181)	(1,994)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 68,102	\$ 61,066
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
Изменение нереализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	2,239	866
Реклассификационная корректировка на чистый реализованный убыток от	(958)	593
Корректировка по пересчету иностранных валют	(1,760)	21,990
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД	(479)	23,449
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО	\$ 67,442	\$ 82,521

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

Минус: Совокупный (убыток)/доход, относящийся к неконтролируемой доле	(181)	(1,994)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛЕ	\$ 67,623	\$ 84,515
<i>ПРИБЫЛЬ НА ПРОСТУЮ АКЦИЮ (в долларах США):</i>		
Прибыль от продолжающейся деятельности на одну обыкновенную акцию - базовая	1.16	0.72
Прибыль от продолжающейся деятельности на одну обыкновенную акцию – разводненная	1.15	0.72
Прибыль от прекращенной деятельности на одну обыкновенную акцию – базовый	—	0.27
Прибыль от прекращенной деятельности на одну обыкновенную акцию – разводненный	—	0.27
Прибыль на простую акцию - базовая	1.16	1.03
Прибыль на простую акцию - разводненная	1.15	1.03
Средневзвешенное количество акций (базовое)	58,512,215	59,542,212
Средневзвешенное количество акций (разводненное)	59,293,691	59,542,212

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP

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

	За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2023	2022
Движение денежных средств, использованных в операционной деятельности		
Чистая прибыль	\$ 67,921	\$ 59,072
Чистая прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности	\$ —	\$ 15,946
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности	\$ 67,921	\$ 43,126
Корректировки для сверки чистой прибыли от операционной деятельности:		
Износ и амортизация	2,607	875
Неденежные расходы по аренде	1,927	924
Изменения в отложенных налогах	4,778	(902)
Расходы по вознаграждению на основе акций	1,233	1,877
Нереализованная (прибыль)/ убыток по торговым ценным бумагам	(20,951)	11,730
Нереализованный убыток по производным финансовым инструментам	3,112	—
Чистая реализованная прибыль по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	(958)	—
Чистое изменение в начисленных процентах	(16,304)	(11,891)
Переоценка покупной цены ранее принадлежавшей доли участия в Arbut	(1,040)	—
Изменение в резервах по страховой деятельности	15,002	17,718
Изменение резервов неиспользованных отпусков	1,186	—
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	14,326	2,428
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Торговые ценные бумаги	(933,290)	(121,642)
Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность (включая \$(89,703) и \$(66,323) изменений от связанных сторон)	(147,366)	(85,163)
Активы по страховой деятельности	2,454	(1,426)
Прочие активы	(9,512)	(12,174)
Ценные бумаги, проданные, но еще не приобретенные - по справедливой	—	(6,679)
Брокерские обязательства перед клиентами (включая \$(50,531) и \$(153,846) изменений от связанных сторон)	29,037	(116,702)
Обязательства по текущему налогу на прибыль	11,202	9,250
Маржинальное кредитование и кредиторская задолженность (включая изменения в размере \$(3,239) и \$(4,076) от связанных сторон)	55,045	19,157
Обязательства по аренде	(1,631)	(899)
Обязательства по страховой деятельности	206	(3,875)
Прочие обязательства	6,882	1,693
Чистое движение денежных средств, использованных в операционной продолжающейся деятельности	(914,134)	(252,575)
Чистое движение денежных средств от/(использованных в) операционной прекращенной деятельности	—	(12,847)
Чистое движение денежных средств, использованных в операционной деятельности	(914,134)	(265,422)
Движение денежных средств, использованных в инвестиционной		
Приобретение основных средств	(10,682)	(4,900)
Чистое изменение от займов, выданных клиентам	(263,370)	(120,884)
Приобретение ценных бумаг для продажи, по справедливой стоимости	(82,979)	(87,828)
Поступления от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи,	104,698	36,432
Сумма, уплаченная за приобретение Arbut	(13,281)	—
Сумма, уплаченная за приобретение Internet Tourism	(31)	—
Сумма, уплаченная за приобретение Avia	(690)	—

FREEDOM HOLDING CORP

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

Сумма, уплаченная за приобретение Ticketon	(3,003)	—
Денежные средства, их эквиваленты и денежные средства с ограниченным доступом, выбывшие в результате деконсолидации Freedom UA	(1,987)	—
Денежные средства, их эквиваленты и ограниченные денежные средства, полученные в результате приобретений	1,807	—
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной продолжающейся деятельности	(269,518)	(177,180)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной прекращенной деятельности	—	(7,079)
Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности	(269,518)	(184,259)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступления от обязательств по соглашениям РЕПО	1,059,944	140,264
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	5,784	16,280
Выкуп долговых ценных бумаг	(1,702)	—
Выкуп ипотечных кредитов по Государственной Программе	(9,071)	(735)
Средства, полученные в рамках госпрограммы по финансированию ипотечных кредитов	24,889	55,987
Чистое изменение банковских вкладов клиентов	181,159	109,358
Покупка неконтролирующей доли участия в Arbuz	(3,228)	—
Взносы в капитал	—	677
Поступления от займов полученных	758	1,897
Чистые денежные средства от финансовой продолжающейся деятельности	1,258,533	323,728
Чистые денежные средства от финансовой прекращенной деятельности	—	14,462
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	1,258,533	338,190
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты от продолжающейся деятельности	(2,575)	2,329
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты от прекращенной деятельности	—	252,814
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВАВИЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СТРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	72,306	143,652
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО	1,026,945	773,414
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО	—	456,886
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО	1,026,945	1,230,300
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	\$ 1,099,251	\$ 669,588
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	\$ —	\$ 704,364
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА	\$ 1,099,251	\$ 1,373,952

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

	За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2023	2022
Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств:		
Денежные средства, уплаченные в виде процентов	\$ 113,120	\$ 19,618
Уплаченный налог на прибыль	\$ 224	\$ 48
Дополнительная информация о неденежных операциях:		
Активы в форме права пользования по операционной аренде, полученные/реализованные в обмен на обязательства по операционной аренде в течение периода, нетто	\$ 4,677	\$ 3,025

В следующей таблице приводится сверка денежных средств, их эквивалентов и денежных средств, ограниченных в использовании, представленных в сокращенном консолидированном балансе, которые составляют те же суммы, что и в сокращенном консолидированном отчете о движении денежных средств:

	30 июня 2023 г.	30 июня 2022 г.
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 597,364	\$ 246,399
Денежные средства, ограниченные в использовании	501,887	423,189
Итого денежные средства и их эквиваленты, и денежные средства, ограниченные в использовании в отчете о движении денежных средств	\$ 1,099,251	\$ 669,588

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

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

	Простые Акции		Дополнительно но оплаченный	Нераспределенная прибыль	Прочий накопленный совокупный	Общий собственный капитал,	Неконтролируемая доля участия	Итого
	Акции	Суммы						
На 31 марта 2022 года	59,542,212	\$ 59	\$ 174,745	\$ 441,924	\$ (63,125)	\$ 553,603	\$ (6,995)	\$ 546,608
Расходы по вознаграждению на основе акций	—	—	3,698	—	—	3,698	—	3,698
Приобретение страховых компаний	—	—	(26,588)	—	—	(26,588)	—	(26,588)
Взносы в капитал	—	—	677	—	—	677	—	677
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	21,990	21,990	—	21,990
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	1,459	1,459	—	1,459
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	61,066	—	61,066	(1,994)	59,072
На 30 июня 2022 года	59,542,212	\$ 59	\$ 152,532	\$ 502,990	\$ (39,676)	\$ 615,905	\$ (8,989)	\$ 606,916
На 31 марта 2023 года	59,659,191	\$ 59	\$ 164,162	\$ 647,064	\$ (34,000)	\$ 777,285	\$ (6,549)	\$ 770,736
Совокупная корректировка с момента принятия ASC 326	—	—	—	(22,772)	—	(22,772)	—	(22,772)
Расходы по вознаграждению на основе акций	—	—	1,233	—	—	1,233	—	1,233
Деконсолидация FF Ukraine	—	—	—	(6,549)	—	(6,549)	6,549	—
Покупка акций Arbut	—	—	—	5,457	—	5,457	3,640	9,097
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	(1,760)	(1,760)	—	(1,760)
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	1,281	1,281	—	1,281
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	68,102	—	68,102	(181)	67,921
На 30 июня 2023 года	59,659,191	\$ 59	\$ 165,395	\$ 691,302	\$ (34,479)	\$ 822,277	\$ 3,459	\$ 825,736

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Обзор

Freedom Holding Corp. (далее - «Компания» или «FRHC»), и вместе с дочерними компаниями («Группа») 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 присутствие в Казахстане, Узбекистане, Кыргызстане, Кипре, Германии, Великобритании, Соединённых Штатах, Греции, Испании, Франции, Армении, Азербайджане, Турции и в Объединённых Арабских Эмиратах. 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 30 июня 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 компания посредник, находящаяся в г. Дубай, ОАЭ («Freedom UAE»);
- ТОО «ITS Tech Ltd», компания ИТ-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 СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

- ООО «Фридом Финанс Турция», компания, находящаяся в Стамбуле, Турция, занимающаяся финансовым консалтингом («Freedom TR»);
- ТОО «Freedom Technologies», компания, находящаяся в Алматы, Казахстан, предоставляющая платежные услуги («Paybox»)⁽¹⁾;
- Freedom U.S. Market LLC, компания, находящаяся в Нью-Йорке, штат Нью-Йорк, управляющая деятельностью американских операций Freedom («FUSM»);
- LD Micro Inc., платформа для проведения мероприятий, на которой ежегодно размещаются две ведущие всемирные конференции малой и микро-капитализации, находящаяся в г. Нью-Йорк, штат Нью-Йорк («LD Micro»);
- ТОО Aviata, онлайн агрегатор для покупки авиа и железнодорожных билетов («Internet Tourism»), находящийся в г. Алматы, Казахстан;
- ТОО Internet Tourism, онлайн агрегатор для покупки авиа и железнодорожных билетов («Internet Tourism»), находящийся в г. Алматы, Казахстан;
- ТОО Arбуz Group, онлайн-супермаркет и электронная коммерция, находящаяся в г. Алматы, Казахстан («Arбуz»)⁽²⁾;
- ТОО Freedom Horizons, бизнес-услуги и консалтинговая компания, находящаяся в г. Алматы, Казахстан;

⁽¹⁾ Paybox имеет пять дочерних компаний, зарегистрированных в Казахстане, Узбекистане и Кыргызстане.

⁽²⁾ Arбуz имеет две дочерние компании, зарегистрированные в Казахстане.

По состоянию на 30 июня 2023 года Компании принадлежит 9% доли владения ООО «Фридом Финанс Украина», брокерско-дилерской компании, расположенной в Киеве («Freedom UA»). Остальные 91% доли владения Freedom UA принадлежат Аскару Таштитову, президенту компании. Компания заключила ряд договорных соглашений с Freedom UA и г-ном Таштитовым, включая соглашение о консультационных услугах, операционное соглашение и опционное соглашение.

19 октября 2022 года брокерская лицензия Freedom UA была приостановлена сроком на пять лет, а ее активы заморожены властями Украины после включения ее в санкционный список правительства Украины. Учитывая сохраняющуюся неопределенность вокруг ситуации в Украине, руководство Компании считает, что по состоянию на 30 июня 2023 года Компания не сохраняет эффективный контроль над Freedom UA.

Через свои дочерние компании Компания является профессиональным участником, имеющим лицензию на оказание одного или нескольких видов услуг, на ряде фондовых бирж, включая Казахстанскую фондовую биржу (KASE), Астанинскую международную фондовую биржу (AIX), Московскую биржу (MOEX), 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 оперативную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям на рынках ценных бумаг США и Европы.

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 участия

В соответствии со стандартами бухгалтерского учета, касающимися консолидации организаций с переменной долей участия («ОПДУ»), ОПДУ, как правило, представляют собой предприятия, у которых недостаточно

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)**

собственного капитала для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки со стороны других сторон, или чьи акционеры не имеют адекватных возможностей для принятия решений. ОПДУ должны быть проанализированы для определения основного бенефициара рисков и выгод ОПДУ. Основным бенефициар обязан консолидировать ОПДУ для целей финансовой отчетности. По состоянию на 30 июня 2023 года ОПДУ в отношении Компании отсутствуют. По состоянию на 30 июня 2023 г. ОПДУ в отношении Компании отсутствовали. По состоянию на 31 марта 2023 г. и за годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 гг., единственным ОПДУ в отношении Компании был Freedom UA.

Балансовая стоимость консолидированных активов и обязательств Freedom UA на 31 марта, 2023 представлена следующим образом:

	<u>31 марта 2023 года</u>
Денежные средства и их эквиваленты	26
Денежные средства, ограниченные в использовании	1,936
Торговые ценные бумаги	4,010
Маржинальное кредитование, брокерская и прочая	1,616
Основные средства, нетто	782
Нематериальные активы, нетто	131
Актив в форме права пользования	135
Прочие активы	56
ИТОГО АКТИВЫ	8,692
Обязательства перед клиентами	5,837
Обязательства по соглашениям РЕПО	12
Кредиторская задолженность	25
Обязательства по аренде	159
Прочие обязательства	298
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	6,331

Потеря контроля над Freedom UA

На фоне российско-украинского конфликта и последующих экономических санкций, Freedom UA была добавлена в санкционный список юридических и физических лиц украинского правительства, в результате чего украинские власти наложили на нее ограничительные меры, включая приостановление действия ее брокерской лицензии. С 1 апреля 2023 года Компания исключила свою долю участия в Freedom UA из своей консолидированной финансовой отчетности и признала потерю контроля над компанией. Компания отразила деконсолидацию Freedom UA путем признания убытка в чистой прибыли, приходящейся на Компанию, как разницу между чистыми обязательствами Freedom UA по состоянию на 1 апреля 2023 г. (дата потери контроля) и чистыми обязательствами по состоянию на 30 июня 2023 г.

Неконсолидация Freedom Securities Trading Inc.

Компания оценила, следует ли ей консолидировать Freedom Securities Trading Inc. (ранее известную как FFIN Brokerage Services, Inc.) («FST Belize») в соответствии с методом учета организаций с переменной долей участия («ОПДУ») или методом с правом голоса («ОПГ»). В июле 2014 года, перед сделкой обратного поглощения Компании, Тимур Турлов основал FST Belize, брокерско-дилерскую компанию в Белизе. FST Belize единолично принадлежит г-ну Турлову и не была приобретена Компанией в рамках сделки обратного приобретения. Хотя FRHC и FST Belize являются организациями, находящимися под общим контролем, находятся под контролем физического лица, нет никаких признаков того, что FRHC следует консолидировать FST Belize, учитывая, что:

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

(1) FST Belize не является ОПДУ и не подлежит дальнейшему анализу ОПДУ, поскольку он обладает достаточным капиталом под риск, для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки, а контроль над его значительной деятельностью осуществляется его единственным акционером, г-ном Турлов, который также является держателем контрольного пакета акций, председателем и главным исполнительным директором FRHC; и

(2) Г-н Турлов владеет контрольным пакетом акций FST Belize, поэтому в соответствии с моделью ОПГ FRHC не требуется консолидировать FST Belize.

FST Belize является корпорацией, и г-н Турлов является единственным владельцем «FST Belize», владеющим 100% акций компании. Других акционеров или сторон, обладающих правами участия или возможностью отстранить г-на Турлова от должности собственника нет. Г-н Турлов имеет возможность принимать все решения в отношении FST Belize. Руководство FRHC также оценило отношения между FRHC (через ее дочернюю компанию Freedom EU) и FST Belize. За исключением тарифных ставок, предусмотренных Дополнительным соглашением от 25 февраля 2020 года, заключенным между Freedom EU и FST Belize, включая общие условия ведения бизнеса, в которых изложены конкретные условия отношений между Freedom EU и FST Belize, между двумя сторонами не существует никаких других договорных соглашений или других неявных договоренностей, которые предоставляли бы FRHC полномочия контролировать операции FST Belize. В декабре 2022 года Компания изменила порядок учета определенных процентных доходов, теперь он применяется с даты расчета, тогда как ранее он применялся с даты заключения сделки. В результате этого изменения руководство Компании продолжило оценку возможных изменений или событий пересмотра.

Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США требует от руководства делать оценки и допущения, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, а также раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также на заявленные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство считает, что оценки, использованные при подготовке финансовой отчетности Компании, являются разумными и обоснованными. Фактические результаты могут отличаться от данных расчетов.

Признание доходов и расходов

Кодификация стандартов бухгалтерского учета (далее - «ASC»), тема 606, «Выручка по договорам с покупателями» («ASC 606»), устанавливает принципы представления информации о характере, сумме, сроках и неопределенности доходов и потоков денежных средств, возникающих в результате договоров организации на предоставление товаров или услуг клиентам. Основной принцип требует, чтобы организация признавала выручку для отражения передачи товаров или услуг, обещанных покупателям, в сумме, которая отражает возмещение, которое она ожидает получить в обмен на эти товары или услуги, признанные в качестве обязательств к исполнению, которые будут выполнены. Значительная часть операций Группы, приносящих доход, не подпадает под действие ASC 606, включая доходы, полученные от финансовых инструментов, таких как кредиты и инвестиционные ценные бумаги, поскольку эта деятельность попадает под действие других требований ОПБУ США, обсуждаемых в других разделах данного отчета. Ниже приводится описание приносящей доход деятельности Группы, подпадающей под ASC 606, которая представлена в Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе как компоненты совокупной выручки, нетто:

- Комиссии по брокерским услугам;
- Комиссии по банковским услугам (денежные переводы, валютные операции и др.); и
- Комиссии за инвестиционные банковские услуги (андеррайтинг, маркет-мейкинг и представительство держателей облигаций).

Соотношение валового и чистого дохода

ASC 606 содержит рекомендации по надлежащему признанию вознаграждений принципала и агента, которые используются для определения признания валовой и чистой выручки. В соответствии с ASC 606 основная цель

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

руководства по признанию валовой и чистой выручки состоит в том, чтобы помочь определить, является ли Группа принципалом или агентом в сделке. В целом, основное различие между этими двумя понятиями заключается в выполнении обязательства по исполнению. Принципал имеет обязанность к исполнению по предоставлению желаемых товаров или услуг конечному покупателю, тогда 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 их передачи покупателю, а также контролирует цену предоставляемых товаров или услуг. Агент обычно получает комиссию или гонорар за эту деятельность. Помимо контроля, уровень, на котором Группа контролирует цену передаваемого товара или услуги, определяет статус принципала и агента. Чем больше свободы действий в установлении цены при предоставлении товара или услуги имеет Группа, тем больше вероятность того, что она будет считаться принципалом, а не агентом.

В определенных случаях в предоставлении продуктов и услуг клиентам Компании участвуют другие стороны. Если Компания является принципалом в сделке (сама предоставляет товаров или услуг), доходы отражаются на основе валового вознаграждения, полученного от клиента, а любые связанные с этим расходы отражаются в виде валовых непроцентных расходов. Если Компания является агентом в сделке (организует предоставление товаров или услуг другой стороной), Компания сообщает о своем чистом вознаграждении или комиссии, удержанной в качестве дохода.

Процентный доход

Процентные доходы по маржинальным кредитам, займам выданным, торговым ценным бумагам, ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, а также обязательствам по соглашениям обратного РЕПО признаются на основании договорных положений базовых соглашений.

Премии по кредитам и дисконты откладываются и, как правило, амортизируются в процентные доходы в виде корректировок доходности в течение срока действия договора и/или периода действия обязательств с использованием метода эффективной процентной ставки.

Процентные доходы признаются Группой и продолжают начисляться по кредитам, отвечающим критериям обесценения.

Неамортизированные премии, скидки и другие корректировки по торговым ценным бумагам обычно признаются в составе процентных доходов в течение договорного срока действия ценных бумаг с использованием метода эффективной процентной ставки.

Займы

Кредитный портфель Группы поделен на: ипотечные займы, необеспеченные банковские займы, выданные клиентам, обеспеченные банковские займы, выданные клиентам, автокредиты, займы, выданные держателям страхового полиса, право требования по приобретенным розничным кредитам и субординированные займы. Ипотечные займы состоят из займов, предоставленных физическим лицам на покупку жилых домов, которые используются в качестве залога по кредиту. Необеспеченные банковские кредиты, выданные клиентам включают кредиты, предоставленные физическим лицам посредством кредитных карт, и розничные необеспеченные банковские кредиты, предоставленные физическим лицам. Обеспеченные банковские клиентские займы включают розничные обеспеченные займы, предоставленные 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 к активам или доходам. Маржинальные кредиты не классифицируются как часть кредитного портфеля Группы и вместо этого отражаются в консолидированных балансах в разделе Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность, нетто. Займы, выданные держателям страхового полиса представлены кредитами, выдаваемыми страховщиком своим страхователям по договору накопительного страхования. Данные кредиты предоставляются в пределах суммы погашения, которая является обеспечением возврата полученного кредита и покрывает сумму кредита и проценты. Автокредитование состоит из займов, предоставляемых физическим лицам на покупку нового или подержанного автомобиля. Право требования по приобретенным розничным кредитам, представлено

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

кредитами микрофинансовой организации Freedom Finance Credit («FFIN Credit»). Конвертируемые кредиты – это кредиты, которые будут конвертированы в определенное количество акций на дату погашения.

Кредит становится просроченным, если заемщик не выполняет свои обязательства перед Группой по погашению кредита в срок в соответствии с соглашением.

При списании кредитов они снимаются как активы с баланса, поскольку Группа не ожидает возмещения платежей.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

Группа начисляет резерв под кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Резерв в основном состоит из резерва по кредитам и по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи. Оценка ожидаемых кредитных убытков в соответствии с текущей методологией ожидаемых кредитных убытков, принятой 1 апреля 2023 года, основана на соответствующей информации о прошлых событиях, текущих условиях, а также разумных и обоснованных прогнозах, которые влияют на возможность взыскания заявленных сумм.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки – Займы

1 апреля 2023 года Группа приняла новое руководство по бухгалтерскому учету, которое требует от предприятий оценивать и признавать резерв под ожидаемые кредитные убытки на весь срок действия займов. Ранее резерв по займам признавался исходя из вероятных понесенных убытков.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки представляет собой оценку, которая вычитается из амортизированной стоимости общей суммы займов и представляет собой чистую сумму, которая, как ожидается, будет получена по займам.

В рамках ожидаемых кредитных убытков, методология Группы по созданию резерв состоит из двух основных компонентов: (1) коллективный компонент для расчета ожидаемых кредитных убытков для пулов займов, которые имеют общие характеристики риска, и (2) индивидуальный компонент для займов, которые не имеют общих характеристик риска.

Руководство оценивает резерв, используя соответствующую и доступную информацию из внутренних и внешних источников, относящуюся к прошлым событиям, включая исторические тенденции в просрочках по кредитам и списаниям, текущие условия, а также разумные и обоснованные прогнозы.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам, имеющим общие характеристики риска

Объединение займов с общими характеристиками риска для оценки резерва под кредитные убытки в первую очередь основано на сегментации по типу продукта и типу предоставленного обеспечения. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки по кредитам с общими характеристиками риска, используя методологию PD/LGD, которая основана на соответствующей информации об историческом опыте, текущих условиях, а также разумных прогнозах, которые позволяют оценить потенциальные убытки Группы по кредитному портфелю.

При оценке вероятности дефолта (PD) для займов с общими характеристиками риска Группа использует среднемесячный остаток кредита, распределяемый по сегментам просроченной задолженности за период в пять и более лет. На основе средневзвешенного срока погашения кредитов с общими характеристиками риска с использованием метода Маркова определена доля возможных кредитных договоров с просроченной задолженностью более 90 дней для физических лиц и более 60 дней для юридических лиц, которые используются для определения PD для пула займов. Если собственной статистики нет, то расчет PD осуществляется на основании статистики АО «Государственное кредитное бюро» о прошлых событиях за период пяти и более лет. Полученный показатель PD корректируется с учетом качественных или внутренних и внешних факторов окружающей среды, которые не учитываются в модели, но которые имеют значение для оценки ожидаемых кредитных убытков в рамках кредитного портфеля. К макроэкономическим показателям, влияющим на ожидаемый

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

риск убытков по кредитному портфелю, относятся: ВВП, индекс розничной торговли, уровень безработицы, уровень реальной заработной платы, курс доллара по отношению к тенге, индекс потребительских цен. Эти макроэкономические показатели пересчитываются один раз в год и используются в течение года. Кроме того, они используются для всех типов кредита.

При оценке убытка от дефолта (LGD) по кредитам с общими характеристиками риска Группа использует последнюю рыночную стоимость обеспечения на дату расчета. Сначала, в зависимости от типа обеспечения, к рыночной стоимости применяются коэффициенты ликвидности, после чего стоимость обеспечения дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке кредитного договора для периодов риска, соответствующих видам обеспечения.

Описанный выше подход PD/LGD применим ко всем типам кредитов, а также к необесцененным и дефолтным кредитам.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам, которые не имеют общих характеристик риска

Займы, которые не имеют схожих характеристик риска с какими-либо пулами активов, подлежат индивидуальной оценке и исключаются из пулов, оцениваемых на коллективной основе. Займы, оцениваемые на предмет взыскания в индивидуальном порядке, пересматриваются на основании оценки финансового состояния заемщика с учетом наиболее возможных сценариев погашения долга: за счет ожидаемых денежных потоков от операционной деятельности, наличия денежных средств у поручителей, учредителей, акционеров, инвесторов, связанных компаний, прочих подтвержденных денежных потоков, реструктуризации обязательств заемщика и реализации залога. В зависимости от даты погашения кредита ожидаемые денежные потоки дисконтируются по первоначальной эффективной процентной ставке, а резерв под кредитные убытки рассчитывается как разница между дисконтированными ожидаемыми денежными потоками и непогашенным остатком займа. Если погашение долга будет признано невозможным, исходя из ожидаемых денежных потоков, Группа начисляет резерв под кредитные убытки в размере 100% остатка займа.

Элементы риска кредитного портфеля и управление кредитным риском

Управление кредитным риском. При реализации процессов управления кредитным риском Группа руководствуется внутренними политиками и процедурами, утвержденными Советом директоров, которые определяют основные цели, задачи, принципы, приоритетные направления формирования внутренней эффективной системы управления кредитным риском, соответствующей текущую рыночную ситуацию и стратегию развития Группы, а также обеспечивает эффективную идентификацию, измерение, мониторинг и контроль кредитного риска Группы. В целях минимизации кредитного риска в Группе разработаны процедуры управления внутренними лимитами риск-аппетита по валютам, странам, отраслям экономики, категориям бизнеса и продуктам, видам залогового обеспечения, концентрации риска на крупнейших 20 заемщиков, задолженности группы связанных заемщиков и т.д. Контроль за уровнем лимитов кредитного риска осуществляется риск-подразделением Группы посредством подготовки ежемесячных управленческих отчетов, включающих, помимо прочего, информацию о качестве кредитного портфеля, его классификации в соответствии с требованиями стандартов отчетности, по величине подверженности кредитному риску, в том числе по группе связанных заемщиков, по концентрации кредитного риска крупнейших заемщиков и заемщиков, связанных с Группой, по внутреннему рейтингу заемщика и т.д. При анализе заемщика Группа использует следующую информацию для оценки кредитоспособности: имеющиеся у заемщика кредиты во всех банках Республики Казахстан, наличие просроченной задолженности, доходы, возраст, опыт работы и динамика кредитного поведения.

Ипотечные займы. Группа предоставляет ипотечные займы на покупку недвижимости как на первичном, так и на вторичном рынках. Это осуществляется посредством собственных и государственных программ кредитования Группы, соответствующих кредитных продуктов, описанных во внутренних нормативных документах Группы, и соблюдения законодательства и нормативных актов. Основную долю кредитного портфеля Группы составляют ипотечные займы, выданные в рамках программ государственной поддержки, финансируемых за счет средств квазигосударственных организаций. Оценка залога недвижимости осуществляется непосредственно независимыми оценочными компаниями с последующим подтверждением залоговой службой Группы. Залоговая политика и методология процесса работы с залогом соответствуют нормативным требованиям регулятора и банковскому законодательству страны. В процессе принятия решений о платежеспособности и кредитоспособности заемщиков осуществляется автоматическая проверка по внешним и внутренним базам данных. Для этого учитываются результаты как собственных моделей кредитного скоринга Группы, так и сторонних моделей. Группа не пользуется

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

услугами третьих сторон по андеррайтингу кредитов. Жилищная ипотека включает в себя только кредиты с фиксированной процентной ставкой, обеспеченные приобретаемым жилым имуществом. При принятии решения о выдаче ипотечного жилья Группа учитывает квалификацию заемщика, а также стоимость залогового имущества.

Автокредиты. При принятии решений по автокредитованию Группа использует как оценочную, так и скоринговую системы. Группа предоставляет кредиты на приобретение автотранспортных средств как по схеме С2С, так и по схеме В2С с участием автосалонов и дилерских центров. Процесс принятия решений включает использование данных кредитных бюро, государственных баз данных и других источников информации. Это позволяет не только оценить финансовые возможности потенциального заемщика, но и оценить приобретаемый автомобиль. Также внедрены модели машинного обучения, анализирующие данные о самих автомобилях и продавцах. Это позволяет автоматически отсеивать заявки с высоким потенциальным кредитным риском.

Право требования по приобретенным розничным кредитам. Группа регулярно приобретает права требования по потребительским кредитным продуктам от других финансовых организаций посредством договоров уступки (цессии). Данный пул кредитного портфеля Группы является низкорисковым в связи с наличием условия обратного выкупа кредитов микрофинансовой организацией в случае просрочки задолженности по этим кредитам на срок более 20 календарных дней в соответствии с соглашением между Группой и микрофинансовой организацией. Для подтверждения платежеспособности финансового учреждения проводится анализ его финансового положения и возможности исполнения обязательств по договору об обратном выкупе займов в случае нарушения сроков платежа на 20 и более дней.

Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам. В кредитном портфеле физических лиц незначительную часть составляют кредиты, выданные без залога на потребительские цели. Основным условием выдачи кредитов потенциальным заемщикам является соблюдение требования регулятора о том, чтобы размер ежемесячных платежей по кредиту не превышал 50% доходов заемщика после кредитного анализа. В случае нарушения данного условия Группа отклоняет заявку на получение кредита.

Помимо необеспеченных кредитов для физических лиц, Группа также предлагает необеспеченные кредиты для индивидуальных предпринимателей. Для принятия решений по данному продукту используется несколько скоринговых моделей для определения сегмента риска для каждого клиента. Доход клиента и класс заемщика также оцениваются исходя из его имущественного положения. Группа использует данные официальных источников для определения платежного фонда индивидуального предпринимателя и оборота через онлайн-кассовый аппарат, что помогает оценить платежеспособность клиентов. Окончательное решение о предоставлении лимита зависит от сегмента риска и класса дохода заемщика. Кредиты выдаются как в рамках собственных программ, так и в рамках государственных программ с субсидированными процентными ставками в портфеле.

Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам. Группа предоставляет кредиты, обеспеченные гарантиями квазигосударственной компании и высоколиквидными финансовыми активами. Благодаря наличию залога максимальная сумма кредита значительно превышает суммы, предусмотренные для беззалоговых кредитов. На дату выдачи кредита стоимость залога полностью покрывает сумму кредита.

Производные финансовые инструменты

В ходе обычной деятельности Группа инвестирует в различные производные финансовые контракты, включая фьючерсы. Производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения производного контракта и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость оценивается на основе котируемых рыночных цен или моделей ценообразования, которые принимают во внимание текущие рыночные и договорные цены базовых инструментов, а также другие факторы. Производные финансовые инструменты учитываются как активы, если их справедливая стоимость положительна, и как обязательства, если она отрицательна.

Функциональная валюта

Руководство приняло ASC 830 «Важные вопросы пересчета иностранной валюты», поскольку это относится к пересчету иностранной валюты. Функциональными валютами Компании являются казахстанский тенге, евро, доллар США, украинская гривна, узбекский сом, кыргызский сом, азербайджанский манат, британский фунт стерлингов, армянский драм, дирхам Объединенных Арабских Эмиратов и турецкая лира, а также валюта отчетности – доллар США. Для целей финансовой отчетности иностранные валюты пересчитываются в доллары

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

США. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в доллары США по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Средние квартальные курсы используются для пересчета доходов и расходов. Корректировки пересчета, возникающие в результате использования разных обменных курсов в разные периоды, включаются в состав акционерного капитала как «Накопленный прочий совокупный убыток». Группа 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 денежных средств и некоторых высоколиквидных инвестиций с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев на дату приобретения. 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 ценные бумаги были приобретены, плюс начисленные проценты.

Обратное РЕПО и договоры РЕПО по ценным бумагам

Соглашение обратного РЕПО — это сделка, в которой Группа приобретает финансовые инструменты у продавца, как правило, в обмен на денежные средства, и одновременно заключает соглашение о перепродаже продавцу данных ценных бумаг или же аналогичны финансовых инструментов на сумму, равную денежным средствам или другое обменное вознаграждение плюс проценты на будущую дату. Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО, учитываются как операции обеспеченных финансовых операций и отражаются по договорной цене, за которую ценные бумаги будут перепроданы, включая начисленные проценты. Финансовые инструменты, приобретенные по договорам обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как денежные средства, размещенные на депозите, обеспеченные ценными бумагами, и классифицируются как денежные средства и их эквиваленты в консолидированном балансе.

Соглашение РЕПО – это сделка, в которой Группа 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, равную денежным средствам или другому обменному вознаграждению плюс проценты на будущую дату. Данные соглашения учитываются как обеспеченные финансовые операции. Группа сохраняет финансовые инструменты, проданные по соглашениям РЕПО, и классифицирует их как торговые ценные бумаги в консолидированном балансе. Возмещение, полученное по договорам РЕПО, классифицируется в консолидированном балансе как обязательства по договорам РЕПО.

Группа заключает соглашения обратного РЕПО, соглашения РЕПО, сделки с ценными бумагами займа и сделки с ценными бумагами займа, среди прочего, для приобретения ценных бумаг для использования и увеличения своего собственного торгового портфеля, покрытия коротких позиций и погашения других обязательств по ценным бумагам, для удовлетворения потребностей клиентов. Группа заключает данные сделки в соответствии с обычной рыночной практикой. По стандартным условиям сделок РЕПО получатель обеспечения имеет право продать или перезаложить залог при условии возврата эквивалентных ценных бумаг при исполнении сделки.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

Денежные средства, ограниченные в использовании

Денежные средства, ограниченные в использовании состоят из денежных средств и их эквивалентов, которые удерживаются по определенным причинам и не доступны для немедленного использования. В соответствии с правилами и положениями, установленными основными регулирующими органами, некоторые дочерние компании Группы обязаны сегрегировать или резервировать определенные денежные средства клиентов в интересах защиты активов клиентов. Денежные средства, ограниченные в использовании в основном представлены денежными средствами клиентов и гарантийными депозитами, использование которых Группой ограничено на срок более трех месяцев.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые инструменты, которые либо классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи, либо не классифицируются как (а) займы и дебиторская задолженность, (b) инвестиции, удерживаемые до погашения, или (c) торговые ценные бумаги.

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменений справедливой стоимости, признаются в составе прочего совокупного дохода и накапливаются в составе «Накопленный прочий совокупный убыток», за исключением убытков от обесценения, не являющихся временными, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, а также прибылей и убытков от курсовых разниц признаются в консолидированных отчетах о прибылях и убытках прочем совокупном доходе. Когда инвестиция выбывает или признается обесцененной, совокупная 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, в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Торговля ценными бумагами

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

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, при этом любые прибыли или убытки, возникающие при переоценке, признаются в составе выручки. Изменения справедливой стоимости признаются в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и включаются в состав чистой прибыли по торговым ценным бумагам. Полученные проценты и доходы в виде дивидендов признаются в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и включаются в процентные доходы в соответствии с условиями договора и при установлении права на получение платежа.

Инвестиции в неконсолидированные управляемые фонды учитываются по справедливой стоимости на основе стоимости чистых активов фондов, предоставленных управляющими фондами, при этом прибыли или убытки включаются в чистую прибыль по торговым ценным бумагам в консолидированных отчетах 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 расходов по сделке. Впоследствии суммы задолженности отражаются по амортизированной стоимости, а любая разница между чистой выручкой и стоимостью погашения признается в течение периода займа с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Группа приобретает собственный долг, он исключается из консолидированного баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и выплаченным вознаграждением признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

Группа участвует в операциях по финансированию ценных бумаг с и для клиентов посредством маржинального кредитования. При маржинальном кредитовании клиенты Группы занимают средства у Группы или продают ценные бумаги, которыми клиент не владеет, за счет стоимости их соответствующих ценных бумаг, находящихся на хранении у Группы. По данным соглашениям Группе разрешено продавать или перезакладывать ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения. Кроме того, договорные соглашения устанавливают, что Группа может использовать залоговое обеспечение клиентов для операций по соглашению РЕПО, операций по кредитованию ценными бумагами или поставки другим контрагентам для покрытия коротких позиций.

Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность включает в себя дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию, брокерские комиссии и прочую дебиторскую задолженность, связанную с брокерской и банковской деятельностью Группы. При первоначальном признании маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность признаются по справедливой стоимости. Впоследствии маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность учитываются по первоначальной стоимости за вычетом резервов под обесценение.

Как для индивидуальных, так и для институциональных брокерских клиентов Группа может заключать соглашения о сделках по финансированию ценных бумаг в отношении финансовых инструментов, которыми владеет Группа от имени клиента, или может использовать такие финансовые инструменты за свой счет или за счет другого клиента. Группа поддерживает омнибусные брокерские счета для определенных институциональных брокерских клиентов, в которых операции базовых клиентов таких институциональных клиентов объединяются на одном счете у нас. Как отмечалось выше, Группа может использовать активы в омнибусных счетах для финансирования, предоставления займов или долгового финансирования или иным образом использовать и направлять порядок или способ активов для финансирования других наших клиентов.

По состоянию на 30 июня 2023 г. остаток дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию от FST Belize был полностью обеспечен денежными средствами, принадлежащими клиентам, и рыночными ценными бумагами, принадлежащими Группе, включая дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию на сумму \$25.2 млн, обеспеченную ценными бумагами FRHC. Требуемые для клиентов уровни маржи и установленные кредитные лимиты постоянно контролируются специалистами по управлению рисками Группы. В соответствии с политикой Группы, клиенты обязаны вносить дополнительное обеспечение или сокращать позиции, когда это необходимо, чтобы избежать ликвидации своих позиций.

Прекращение признания финансовых активов

Признание финансового актива (или, где это применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается при соблюдении всех следующих условий:

- Переведенные финансовые активы были изолированы от Группы - предположительно вне досягаемости Группы и ее кредиторов, даже в случае банкротства или другого имущественного спора.
- Получатель имеет право заложить или обменять финансовые активы.
- Группа или ее агенты не осуществляют эффективного контроля над переданными финансовыми активами или бенефициарными интересами третьих сторон, связанными с такими переданными активами.

Если Группа не выполнила вышеуказанные условия прекращения признания актива, она продолжает признавать актив в пределах своего продолжающегося участия.

Обесценение долгосрочных активов

В соответствии с руководством по учету обесценения или выбытия долгосрочных активов Группа периодически оценивает балансовую стоимость долгосрочных активов, которые будут удерживаться и использоваться, когда события и обстоятельства требуют такого анализа. Балансовая стоимость долгосрочного актива считается обесцененной, если справедливая стоимость такого актива меньше его балансовой стоимости. В этом случае убыток признается на основе суммы, на которую балансовая стоимость превышает справедливую стоимость долгосрочного актива. Справедливая стоимость определяется, главным образом, с использованием ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по ставке, соразмерной соответствующему риску. Убытки по долгосрочным активам, подлежащим выбытию, определяются аналогичным образом, за исключением того, что справедливая

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

стоимость уменьшается на стоимость выбытия. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 г., Группа не признавала каких-либо расходов на обесценение долгосрочных активов.

Обесценение гудвилла

Гудвилл распределяется между отчетными единицами, которые идентифицируются как операционные сегменты или на один уровень ниже операционных сегментов, которые генерируют отдельную финансовую информацию, регулярно просматриваемую руководством. Отнесение гудвила к отчитываемым единицам позволяет оценить потенциальное обесценение на соответствующем уровне внутри организации.

Группа определила свои отчетные подразделения исходя из ее организационной и операционной структуры, а также уровня, на котором внутренняя финансовая информация анализируется руководством для принятия стратегических решений. В соответствии с этим отчетные подразделения были созданы следующим образом:

Подразделение отчетности по Центральной Азии и Восточной Европе: Эта отчетная единица представляет деятельность Группы в Центральной Азии и Восточной Европе, которая включает такие страны, как Казахстан, Узбекистан и Кыргызстан. Команда менеджеров, ответственная за регион Центральной Азии и Восточной Европы, регулярно проверяет финансовую информацию, относящуюся к данной отчетной единице, включая доходы, расходы и ключевые показатели эффективности.

Подразделение отчетности в Европе, исключая Восточную Европу: Эта отчетная единица включает операции Группы в различных европейских странах, включая Кипр, Германию и Великобританию. Команда менеджеров, ответственная за регион Европы, за исключением Восточной Европы, проверяет финансовую информацию, относящуюся к этой отчетной единице, включая доходы, расходы и рыночные тенденции.

Подразделение отчетности в США: Данное подразделение отчетности включает операции Группы в США. Команда менеджеров, ответственная за регион США, проверяет финансовую информацию, относящуюся к этой отчетной единице, включая доходы, расходы и рыночные тенденции.

Подразделение Ближнего Востока/Кавказа: Данное отчетное подразделение включает операции Группы на Ближнем Востоке/Кавказе. Эта отчетная единица представляет деятельность Группы на Ближнем Востоке/Кавказе, которая охватывает такие страны, как Армения, Азербайджан, ОАЭ и Турция. Команда менеджеров, ответственная за регион Ближнего Востока/Кавказа, проверяет финансовую информацию, относящуюся к этой отчетной единице, включая доходы, расходы и рыночные тенденции.

Гудвилл распределялся по каждой отчитываемой единице на основе ее относительной справедливой стоимости на момент приобретения или существенных иницирующих событий. Распределение гудвилла по справедливой стоимости между отчитываемыми единицами периодически переоценивается для обеспечения соответствия развивающейся организационной структуре и динамике операционной деятельности Группы.

Группа проводит тестирование на предмет обесценения ежегодно или при возникновении признаков потенциального обесценения. Тестирование 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 гудвилла и результатах тестов на обесценение для каждой отчитываемой единицы представлена ниже.

Группа раскрывает информацию об отчетных единицах, балансовой стоимости гудвила, отнесенного на каждую отчетную единицу, и признанных убытках от обесценения. Распределение гудвила по отчитываемым единицам обеспечивает целенаправленную оценку финансовых результатов каждого подразделения и облегчает выявление потенциального обесценения, повышая прозрачность и надежность финансовой отчетности Компании.

По состоянию на 30 июня 2023 г. и 31 марта 2023 г. гудвилл, отраженный в консолидированном балансе Компании, составил \$50,951 и \$14,192 соответственно. Группа проводит проверку на предмет обесценения не реже одного раза в год, за исключением случаев, когда в промежуточные периоды существуют признаки обесценения.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

Предприятие сравнивает справедливую стоимость отчетной единицы с ее балансовой стоимостью. Расходы на обесценение гудвила признаются на сумму, на которую балансовая стоимость отчетной единицы превышает ее справедливую стоимость, ограничиваясь общей суммой гудвила, отнесенного на эту отчетную единицу. Если справедливая стоимость превышает балансовую стоимость, обесценение не отражается.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 г., Группа не признавала убыток от обесценения гудвила.

Стоимость гудвила на 30 июня 2023 г. увеличилась по сравнению с 31 марта 2023 г. в результате приобретения компаний «Arbuz», «Aviata» и «Internet Tourism», а также в результате пересчета иностранной валюты.

Изменения балансовой стоимости гудвила за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г., и за год, закончившийся 31 марта 2023 г., были следующими:

	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/ Кавказ	Итого
Гудвилл, брутто					
На 31 март 2022 года	\$ 5,104	\$ —	\$ 1,626	\$ —	\$ 6,730
Пересчет иностранной валюты	34	—	—	—	34
На 30 июня 2022 года	5,138	—	1,626	—	6,764
На 31 марта 2023 года	\$ 6,792	\$ —	\$ 7,400	\$ —	\$ 14,192
Пересчет иностранной валюты	(1)	—	—	—	(1)
Приобретенный	36,760	—	—	—	36,760
На 30 июня 2023 года	43,551	—	7,400	—	50,951
Накопленное обесценение					
На 31 март 2022 года	\$ 832	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 832
Расходы от обесценения	—	—	—	—	—
На 30 июня 2022 года	832	—	—	—	832
Balance as of					
На 31 марта 2023 года	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Расходы от обесценения	—	—	—	—	—
На 30 июня 2023 года	—	—	—	—	—
Гудвилл за вычетом обесценения					
На 30 июня 2022 года	\$ 4,306	\$ —	\$ 1,626	\$ —	\$ 5,932
На 31 марта 2023 года	\$ 6,792	\$ —	\$ 7,400	\$ —	\$ 14,192
На 30 июня 2023 года	\$ 43,551	\$ —	\$ 7,400	\$ —	\$ 50,951

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

Объединения и поглощения бизнеса

Приобретения предприятий, не находящихся под общим контролем, учитываются по методу приобретения. Вознаграждение, переданное при объединении бизнеса, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости на дату приобретения активов, переданных Группой, обязательств, принятых Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, и долей участия в капитале, выпущенные Группой в обмен на контроль над приобретаемой компанией. Расходы связанные с приобретением, обычно 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 бизнеса под общим контролем учитываются по методу объединения долей, который предполагает объединение финансовой отчетности приобретающих и приобретаемых предприятий, как если бы они были объединены с начала отношений общего контроля. Активы и обязательства объединяются на основе переноса и не пересчитываются до справедливой стоимости. Этот подход потребовал от Группы пересмотреть свою консолидированную финансовую отчетность, чтобы отразить активы, обязательства и операции приобретенных предприятий с начала самого раннего сравнительного периода.

Подходные налоги

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

Текущие расходы по налогу на прибыль отражаются в соответствии с законодательством соответствующих налоговых органов. В рамках процесса подготовки финансовой отчетности Группа должна оценить свои налоги на прибыль в каждой из юрисдикций, в которых она осуществляет свою деятельность. Группа 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 основании различий между налоговыми базами активов и обязательств и их суммами, отраженными в финансовой отчетности на конец каждого года, а также переносом налоговых убытков. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием действующих налоговых ставок, применимых к разницам, которые, как ожидается, повлияют на налогооблагаемую прибыль.

Группа учитывает неопределенные налоговые позиции в соответствии с ASC 740 на основе двухэтапного процесса, в ходе которого (1) Группа определяет, является ли более вероятным, сохранение налоговых позиций на основании технических преимуществ позиции и (2) для тех налоговых позиций, которые соответствуют порогу признания «более вероятно, чем нет», Группа признает наибольшую сумму налоговой выгоды, которая с вероятностью более 50 процентов будет реализована при окончательном расчете с соответствующим налоговым органом.

Группа включит проценты и штрафы, возникающие в результате недоплаты налога на прибыль, в резерв по налогу на прибыль (если это ожидается). По состоянию на 30 июня 2023 г. и 31 марта 2023 г. у Группы не было начисленных процентов или штрафов, связанных с неопределенной налоговой позицией.

Положения Закона о налоговой реформе, касающимся глобального нематериального дохода с низким налогообложением («GILTI») требуют, чтобы Группа включала в свою налоговую декларацию по подоходному налогу в США доходы иностранных дочерних компаний, превышающие допустимую прибыль на материальные активы иностранной дочерней компании. Группа представила отложенный налоговый эффект налога GILTI в своей консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2023 г. и 31 марта 2023 г.

Справедливая стоимость

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости основана на предположении, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке актива или обязательства, либо, при отсутствии основного рынка, на наиболее выгодном рынке для актива или обязательства. Справедливая стоимость представляет собой текущую цену спроса на финансовые активы, текущую цену спроса на финансовые обязательства и среднее значение текущих цен спроса и предложения, когда Группа находится как в коротких, так и в длинных позициях по финансовому инструменту. Финансовый инструмент считается котируемым на активном рынке, если котируемые цены легко и регулярно доступны на бирже или другом учреждении и эти цены представляют собой фактические и регулярно совершаемые рыночные сделки на коммерческой основе.

Аренда

Группа следует обновлениям стандартов бухгалтерского учета ASU № 2016-02 «Аренда (тема 842)». После принятия ASC 842 Группа приняла решение не признавать в балансе договоры аренды со сроком действия один год и менее.

Активы по операционной аренде и соответствующие обязательства по аренде были признаны в консолидированном балансе Компании. Дополнительную информацию и существенные аспекты учетной политики, влияющие на аренду, см. в Примечании 21 «Аренда» к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Техническое обслуживание, ремонт и незначительное обновление относятся на расходы по мере их возникновения. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение расчетного срока полезного использования активов, который составляет от трех до шестидесяти пяти лет.

Активы и обязательства по страховой деятельности

Дебиторская 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 возмещения к получению. После первоначального признания любая дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию оценивается по первоначальной стоимости за вычетом любых резервов под обесценение.

Отложенные аквизиционные расходы

Отложенные аквизиционные расходы представляют собой комиссии, налоги на премии и другие дополнительные прямые расходы на приобретение контракта, которые возникают непосредственно в результате контрактной операции(й) и имеют для нее существенное значение и не были бы понесены Группой, если бы контрактная сделка(и) не произошла. Отложенные суммы отражаются как актив в балансе и систематически амортизируются в счет расходов. Отложенные аквизиционные расходы по полисам традиционного страхования жизни и долгосрочного медицинского страхования амортизируются в течение расчетного периода выплаты премий по соответствующим полисам с использованием допущений, соответствующих тем, которые используются при расчете соответствующих обязательств по резервам страховых выплат по полису. Отложенные аквизиционные расходы на приобретение имущества, страхования от несчастных случаев и краткосрочного медицинского страхования амортизируются в течение срока действия соответствующих страховых полисов. Отложенные аквизиционные расходы на полисы относятся на расходы, когда считается, что такие расходы не могут быть возмещены из будущих премий (для традиционного страхования жизни и долгосрочного медицинского страхования), а также из соответствующих незаработанных премий и инвестиционного дохода (для страхования имущества, страхования от несчастных случаев и краткосрочного медицинского страхования). Оценка возможности возмещения имущества, страхования от несчастных случаев и краткосрочного медицинского

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

страхования чрезвычайно чувствительна к оценкам прогнозируемых убытков следующего года, связанных с незаработанными премиями.

Задолженность по страхованию и перестрахованию

Кредиторская задолженность по страховой деятельности включает авансы полученные, суммы, подлежащие выплате страхователям (выплаты по претензиям и возмещению премий), суммы, подлежащие выплате агентам и брокерам, а также авансы, полученные от страховщиков и перестраховщиков.

Кредиторская задолженность по перестрахованию включает чистые суммы, подлежащие выплате перестраховщикам. Суммы, подлежащие выплате перестраховщикам, включают переданные премии по перестрахованию, возмещения предполагаемых премий и претензии по принятому перестрахованию. Задолженность по страхованию и перестрахованию учитывается по амортизированной стоимости.

Резерв незаработанных премий и претензии

Незаработанная премия определяется методом пропорциональности по каждому договору, как произведение страховой премии по договору на отношение даты окончания страховой защиты (в днях) к отчетной дате (в днях) с даты признания страховой премии в бухгалтерском учете доходом до окончания действия страховой защиты. Доля перестраховщика в резерве незаработанных премий рассчитывается отдельно по каждому договору страхования (перестрахования) и определяется как отношение страховой премии по договору перестрахования к страховой премии по договору страхования, умноженной на резерв незаработанных премий.

Результаты страховой деятельности включают чистые выписанные страховые премии, уменьшенные на чистое изменение резерва незаработанных премий, комиссии, признанные по договорам принятого страхования и перестрахования, чистые уплаченные претензии и чистое изменение резервов убытков.

Чистые страховые премии представляют собой валовые выписанные премии за вычетом премий, переданных перестраховщикам. При заключении договора (за исключением видов страхования жизни и аннуитетного страхования) премии учитываются в первоначальном виде и начисляются пропорционально сроку действия соответствующего договора. Резерв незаработанных премий представляет собой часть страховых премий, выписанных в отношении неистекших сроков страхования, и включается в прилагаемый отчет о консолидированных балансах.

Резерв незаработанных премий относится к продуктам страхования, не связанного со страхованием жизни, и продуктами страхования, не являющегося аннуитетным.

Претензии и другие расходы по страхованию относятся на расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе по мере их возникновения.

Резервы на случай страховых потерь

Резерв недостаточности страховых премий

Резерв недостаточности страховых премий представляет собой баланс обязательств, основанный на актуарных оценках ожидаемых убытков по контрактам на оказание услуг на основе стоимости, переоцененных руководством, когда становится вероятным возникновение будущих убытков. Резервный баланс представляет собой сумму ожидаемых будущих расходов на урегулирование убытков и расходов на техническое обслуживание, которые превышают будущие премии по договорам, за исключением возмещения из инвестиционного дохода. Убытки или доходы от таких переоценок отражаются в том периоде, в котором такие убытки были идентифицированы и отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном убытке. В случае возникновения дефицита премии будущие изменения обязательства основываются на пересмотренных допущениях. Об убытках не сообщается, если они приводят к созданию будущего дохода. Обязательство по будущим выгодам по страховому полису с использованием пересмотренных допущений, основанных на фактическом и ожидаемом опыте, периодически оценивается для сравнения с обязательством по будущим выгодам

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

по полису (уменьшенным на неамортизированную стоимость приобретения) на дату оценки. Резерв недостаточности страховых премий амортизируются в течение периода, в котором ожидается понесение убытков и которые, как ожидается, окажут компенсирующее влияние на операционные убытки в этом периоде. Процесс создания резерва недостаточности страховых премий применим как к полисам страхования жизни, так и к страхованию, не связанному с жизнью.

Использование оценок в резервах недостаточности страховых премий. Резерв Группы на недостаточность страховых взносов может колебаться от периода к периоду в виде процента от общего дохода и доходов от ухода на основе стоимости. Это связано со значительной неопределенностью и различным характером ключевых исходных данных для оценки резервов, определяющих доходы или расходы за период. Эти ключевые исходные данные включают в себя договорные ставки в рамках контрактов на оказание услуг на основе стоимости, прогнозируемые выплаты и изменения численности участников, договорные периоды, корректировки рисков и прогнозы расходов по претензиям, связанным с группами участников Группы, а также распределение операционных расходов по этим контрактам.

Страхование, не связанное с жизнью, и общее страхование

Резервы на случай убытков представляют собой сводку оценок конечных убытков и включают как заявленные, но не урегулированные претензии (RBNS), так и понесенные, но не заявленные претензии (IBNR). RBNS создается для существующих заявленных претензий, не урегулированных на отчетную дату. Оценки производятся на основе информации, полученной Группой в ходе расследования страховых случаев. IBNR оценивается Группой на основе истории заявленных/урегулированных убытков с использованием актуарных методов расчета, которые включают треугольники развития убытков.

Активы перестрахования в IBNR оцениваются с использованием того же актуарного метода, который используется при оценке IBNR.

Страхование жизни

Резервы непонесенных убытков (NIC) по договорам страхования жизни равны сумме NIC по всем договорам страхования жизни, действующим на отчетную дату. Резерв NIC по отдельному договору страхования жизни равен максимальному значению резерва нетто-премий и валового резерва премий. Чистый резерв премий представляет собой приведенную стоимость будущих выплат (исключая пособия по дожитию) за вычетом приведенной стоимости будущих чистых премий. Резерв валовой премии представляет собой приведенную стоимость вознаграждений, расходы Группы, которые непосредственно связаны с вознаграждением, погашением и определением суммы вознаграждения, операционные расходы Группы, связанные с ведением бизнеса, за вычетом приведенной стоимости будущих валовых премий. Группа исключает расторжение договоров из статистики, которая затем используется для резервов NIC, поскольку включение расторжения приведет к снижению уровня резервов NIC, которого может оказаться недостаточно.

Аннуитетное страхование

Резерв NIC по договорам аннуитетного страхования представляет собой сумму текущей стоимости будущих выплат, требований по аннуитетному страхованию и административных расходов по обслуживанию договоров аннуитетного страхования за вычетом приведенной стоимости страховых взносов (в случае единовременной выплаты - страховой премии), которые Группа 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 обычно включается маржа на риск и неблагоприятное отклонение.

Сегментная информация

Компания использовала подходы управления для определения своих отчетных сегментов в соответствии с требованиями ASC 280. Подход к управлению основан на том, как руководство Компании организует и оценивает

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

свою деятельность, а также на том, как деятельность Компании управляется и отражается в ее внутренней системе финансовой отчетности.

Компания выделила следующие сегменты:

1. Центральная Азия и Восточная Европа
2. Европа, исключая Восточную Европу
3. США
4. Ближний Восток/Кавказ

Компания оценила, соответствуют ли ее сегменты количественным пороговым значениям, позволяющим представлять отчетность отдельно. Количественные пороговые значения требуют, чтобы выручка сегмента составляла 10 % или более от совокупной выручки всех сегментов, или чтобы его абсолютная прибыль или убыток составляли 10 % или более от наибольшей из совокупной абсолютной прибыли всех сегментов, имеющих положительную прибыль или совокупный абсолютный убыток всех убыточных сегментов. Сегменты Компании в Центральной Азии, Восточной Европе и Европе, исключая Восточную Европу, были определены в рамках количественных порогов.

В соответствии с управленческим подходом Компания определила регионы США и Ближнего Востока/Кавказа в качестве своих отчетных сегментов, поскольку они управляются отдельно от других регионов. Оба региона возглавляются отдельной управленческой командой, которая отвечает за их деятельность, и их деятельность регулярно проверяется руководителем операционных решений (CODM).

Компания определила, что регионы США и Ближнего Востока/Кавказа соответствуют качественному порогу отдельного управления и не должны полагаться на количественные пороги.

Факторы, используемые при определении отчетных сегментов

Компания учитывала несколько факторов при определении своих отчетных сегментов. Эти факторы включают сходства и различия между продуктами, услугами и географическим местоположением, экономические факторы и внутреннюю отчетность.

Компания рассмотрела сходства и различия между своими продуктами, услугами и географическим местоположением, чтобы определить, следует ли их объединять или выделять отдельно. Было установлено, что каждый регион существенно отличается от других регионов, и поэтому его следует отражать отдельно.

Компания также рассмотрела экономические факторы, влияющие на ее операционные сегменты, такие как нормативно-правовая среда, конкурентная среда и рыночные условия, чтобы определить, следует ли отражать их отдельно. Было установлено, что регионы, подлежащие отчетности, обладают уникальными экономическими факторами, которые требуют отдельной отчетности.

Информация, которая регулярно проверяется руководителем принятия операционных решений (CODM), включая, помимо прочего, выручку, прибыль или убыток, а также активы, также учитывалась Компанией при определении ее отчетных сегментов. Было решено, что каждый отчетный сегмент будет регулярно пересматриваться руководителем операционного управления (CODM) и, следовательно, его следует отражать отдельно.

Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета

В июне 2016 года FASB выпустил Обновление стандартов бухгалтерского учета № 2016-13 «Финансовые инструменты – кредитные убытки (ASC 326): оценка кредитных убытков по финансовым инструментам», в котором введена 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 (ASC 326). Совет разработал философию, расширяющую и упрощающую распределение дат вступления в силу между более крупными публичными компаниями (первый сегмент) и всеми другими организациями (второй сегмент). В соответствии с этой философией, крупное обновление сначала будет эффективно для организаций первого сегмента, то есть коммерческих организаций, которые регистрируются в Комиссии по Ценным Бумагам (SEC), за

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

исключением организаций, имеющих право считаться мелкими отчитываемыми компаниями (SRC) в соответствии с определением SEC будут составлять второй сегмент. Для этих организаций Совет посчитал, что для крупных обновлений необходимо, чтобы дата вступления в силу была отложена не менее чем на два года после первого сегмента. Когда был выпущен ASU 2019-10, он предоставил SRC возможность отложить внедрение стандарта. Поскольку на момент выпуска стандарта Компания квалифицировалась как SRC, она решила не принимать обновление 1 января 2020 года. С тех пор Компания выросла и стала более крупной публичной компанией по состоянию на 31 марта 2022 года, и согласно ASU 2019-10 относится к первому сегменту. Соответственно, ASU 2016-13 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. Компания приняла ASC 326, начиная с 1 апреля 2023 года, используя модифицированный ретроспективный переходный подход для своих финансовых активов.

Результаты за отчетные периоды, начинающиеся 1 апреля 2023 года или после этой даты, представлены в соответствии с ASC 326, тогда как суммы предыдущих периодов продолжают отражаться в соответствии с ранее применявшимися ОПБУ. Следующая таблица иллюстрирует влияние ASC 326.

	31 марта 2023 года	Влияние ASC 326	1 апреля 2023 года
Резервы под ожидаемые кредитные убытки по займам			
Ипотечные займы	\$ 554	\$ 2,216	\$ 2,770
Автокредитование	\$ 759	\$ 6,462	\$ 7,221
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	\$ —	\$ 35	\$ 35
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	\$ 233	\$ 7,436	\$ 7,669
Право требования по приобретенным розничным займам	1,246	9,046	10,292
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам			
	—	249	249
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки	\$ 2,792	\$ 25,444	\$ 28,236
Нераспределенная прибыль			
Итого увеличение по резервам		\$ 25,444	
Уменьшение нераспределенной прибыли, до налогообложения		\$ 25,444	
Налоговый эффект		\$ —	
Эффект от переоценки валюты		\$ (1)	
Уменьшение нераспределенной прибыли, за вычетом налогового эффекта		\$ 25,443	

В ноябре 2019 года FASB выпустил ASU 2019-10 «Финансовые инструменты: кредитные убытки (тема 326), производные финансовые инструменты и хеджирование (тема 815) и аренда (тема 842)».

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

В августе 2021 года FASB выпустил обновление стандартов бухгалтерского учета № 2021-06 «Представление финансовой отчетности (тема 205), финансовых услуг — депозитарное дело и кредитование (тема 942) и финансовых услуг — инвестиционные компании (тема 946)», в котором вносятся поправки в различные параграфы SEC в соответствии с выпуском релиза SEC № 33-10786 «Поправки к раскрытию финансовой информации о приобретенных и проданных предприятиях». Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) выпустила окончательный выпуск правил № 33-10786 «Поправки к раскрытию финансовой информации о приобретенных и выбывших предприятиях», который изменил требования к раскрытию и представлению информации, касающихся приобретений и выбытий предприятий. Прежде всего, в новые правила были внесены изменения (1) Правило 1-02(w) Положения S-X «Определение терминов, используемых в Положении S-X «Значительная дочерняя компания», (2) Правило 3-05 Положения S-X «Финансовая отчетность предприятий, приобретенных или планируемых к приобретению», (3) Правило 8-05 Положения S-X «Проформа финансовой информации» (которая распространяется на более мелкие отчитывающиеся компании) и (4) Статья 11 Положения S-X «Проформа финансовой информации». Кроме того, было добавлено новое Правило 6-11 Положения S-X «Финансовая отчетность о приобретенных или подлежащих приобретению фондах», касающееся приобретений, характерных 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 формы 8-K и 10-K. Соблюдение измененных правил требуется с начала финансового года регистранта, начинающегося после 31 декабря 2020 г. (т. е. даты обязательного соблюдения). Приобретения и отчуждения, которые вероятны или осуществлены после даты обязательного соответствия, должны оцениваться на предмет значимости в соответствии с измененными правилами. Досрочное соблюдение допускается при условии, что все измененные правила применяются в полном объеме с даты досрочного соблюдения. ASU № 2021-06 вносит изменения в материалы 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 (т. е. 2021 календарного года). Допускается досрочное добровольное соблюдение требований. Стоит обратить внимание, что отмена Отраслевого Руководства 3 вступает в силу 1 января 2023 года. ASU № 2021-06 вносит поправки в материалы SEC в Кодификации, чтобы ввести в действие выпуск № 33-10835. Компания не ожидает, что ASU 2021-06 окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании и соответствующую информацию.

В октябре 2021 года Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) опубликовала поправку к «Объединениям бизнеса» (тема 805) № 2021-08, касающуюся учета договорных активов и договорных обязательств по договорам с клиентами. Основные поправки были сосредоточены в параграфах с 805-20-25-16 по 25-17 и добавлен параграф 805-20-25-28C и соответствующий заголовок со ссылкой на переходный параграф 805-20-65-3, где тема предусматривает ограниченные исключения из принципов признания и оценки, применимых к объединениям бизнеса. Кроме того, в тему вносятся изменения в параграфы с 805-20-30-10 по 30-12 и добавляются параграфы с 805-20-30-27 по 30-30 и соответствующий заголовок со ссылкой на переходный параграф 805-20-65-3. В параграфе 805-20-25-16 отмечается, что тема «Объединения бизнеса» предусматривает ограниченные исключения из принципов признания и оценки, применимых к объединениям бизнеса. В тему был добавлен параграф 805-20-65-3, в котором ниже представлена информация о переходе и дате вступления в силу, относящаяся к обновлению стандартов бухгалтерского учета № 2021-08 «Объединения бизнеса» (тема 805): учет активов и обязательств по контракту от договоров с покупателями. Для публичных коммерческих предприятий ожидаемое содержание, связанное с этим параграфом, должно действовать в течение финансовых лет, включая промежуточные периоды в течение этих финансовых лет, начиная после 15 декабря 2022 года. Компания не ожидает, что ASU 2021-08 окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании и соответствующие примечания.

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 представлены поправки, направленные на усовершенствование необязательной модели учета хеджирования с целью улучшения учета хеджирования для лучшего представления экономических результатов организации в управлении 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 темой 815. 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, будет 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 соответствующие примечания.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

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 представлены 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 займам, 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 выдачи предоставляет важную информацию, которая позволяет им лучше понять изменения в кредитном качестве кредитного портфеля предприятия и результатах андеррайтинга. Соответственно, ASU 2022-02 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. Компания приняла ASC 326 начиная с 1 апреля 2023 года.

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 настоящий стандарт, чтобы (1) разъяснить руководство в теме 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 темой 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 публичных коммерческих организаций поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, вступают в силу с 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 соответствующие примечания.

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 в обновлении 2018-12 требуют, чтобы страховая организация применяла ретроспективный метод 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. FASB выпускает это обновление, чтобы снизить расходы 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 публичных коммерческих организаций, которые соответствуют определению регистратора Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) и не являются более мелкими отчитывающимися компаниями, LDTI вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года, и промежуточных периодов в пределах этих финансовых лет. Допускается досрочное применение. Компания не ожидает, что ASU 2022-05 окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании и соответствующие примечания.

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 для облегчения потенциального бремени при учете (или признании последствий) реформы базовых ставок для финансовой отчетности. Целью руководства, приведенного в теме 848, является предоставление временной помощи в течение переходного периода. Правление включило положение о прекращении действия в теме 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 LIBOR после 31 декабря 2021 года. В результате положение было установлено на 31 декабря 2022 года - через 12 месяцев после ожидаемой даты прекращения действия всех валют и

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

условий LIBOR. Поправки, содержащиеся в настоящем 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 исоответствующие примечания.

В марте 2023 года FASB выпустил обновленный стандарт бухгалтерского учета № 2023-01 “Аренда (тема 842)”. Тема 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 темы 840 “Аренда”, в котором требовалось, чтобы предприятие классифицировало и учитывало соглашение на основе экономического содержания, когда на эти условия влиял характер соглашения со связанными сторонами. Поправки, содержащиеся в этом обновлении, затрагивают всех арендаторов, являющихся сторонами договоров аренды между организациями, находящимися под общим контролем, в которых имеются улучшения арендуемого имущества. Поправки применяются ко всем юридическим лицам (то есть к публичным 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 – метод долевого участия и совместные предприятия (тема 323): Учет инвестиций в проекты доступного жилья”, в котором внесены поправки в подтеме 323-740 “Инвестиции—метод долевого участия и совместные предприятия — Налоги на 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 ЛИНТС через компанию с ограниченной ответственностью, которые не учитываются с использованием метода пропорциональной амортизации, и к которым были применены определенные рекомендации, относящиеся к ЛИНТС, удаленные из подтемы 323-740. Поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, позволяют отчитывающимся организациям выбирать способ учета своих налоговых инвестиций в акционерный капитал, независимо от программы налоговых льгот, по которой получены налоговые льготы по налогу на прибыль, с использованием метода 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 для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2024 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 обновление № 2023-02 не окажет влияния на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 3 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 30 Июня 2023 года и 31 Марта 2023 года, денежные средства и их эквиваленты включали следующее:

	<u>30 июня 2023 г.</u>	<u>31 марта 2023 г.</u>
Краткосрочные депозиты в Национальном Банке (Казахстан)	\$ 275,196	\$ 357,454
Краткосрочные депозиты в коммерческих банках	128,465	83,755
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО	97,426	29,812
Наличность в банковском сейфе и кассе	37,430	35,998
Краткосрочные депозиты на фондовых биржах	22,853	1,926
Депозиты овернайт	21,695	31,691
Краткосрочные депозиты на брокерских счетах	11,431	37,417
Денежные средства в пути	3,030	3,364
Банковские депозиты	104	—
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	\$ (266)	\$ —
Денежные средства и их эквиваленты, итого	<u>\$ 597,364</u>	<u>\$ 581,417</u>

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года денежные средства и их эквиваленты не были застрахованы. По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года в состав денежных средств и их эквивалентов включены краткосрочные обеспеченные ценные бумаги, полученные по договорам обратного РЕПО на условиях, представленных ниже:

	<u>30 июня 2023 г.</u>			
	<u>Процентные ставки и оставшийся договорный срок действия соглашений</u>			
	<u>Средняя процентная ставка</u>	<u>До 30 дней</u>	<u>30-90 дней</u>	<u>Итого</u>
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО				
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	15.90 %	\$ 46,085	\$ —	\$ 46,085
Американские суверенные долговые ценные бумаги	1.74 %	31,278	86	31,364
Корпоративные долевые ценные бумаги	17.82 %	17,796	—	17,796
Корпоративные долговые ценные бумаги	2.05 %	2,181	—	2,181
Итого		<u>\$ 97,340</u>	<u>\$ 86</u>	<u>\$ 97,426</u>

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

	31 марта 2023 г.			
	Процентные ставки и оставшийся договорный срок действия соглашений			
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО				
Американские суверенные долговые ценные бумаги	2.06 %	\$ 17,102	\$ —	\$ 17,102
Корпоративные долевые ценные бумаги	17.17 %	6,963	—	6,963
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	6.12 %	3,483	—	3,483
Корпоративные долговые ценные бумаги	2.52 %	2,079	185	2,264
Итого		\$ 29,627	\$ 185	\$ 29,812

Ценные бумаги, полученные Группой в качестве обеспечения по договорам обратного РЕПО, являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Справедливая стоимость обеспечения, полученного Группой по договорам обратного РЕПО, по состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года составила \$97,260 и \$31,165 соответственно.

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО, включали начисленные проценты в размере \$12 и \$11 со средневзвешенным сроком погашения 5 дней и 9 дней соответственно. Все сделки по договорам обратного выкупа ценных бумаг были совершены через Казахстанскую фондовую биржу.

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

Денежные средства, ограниченные в использовании, за периоды, закончившиеся 30 июня 2023 г. и 31 марта 2023 г., включали:

	30 июня 2023 г.	31 марта 2023 г.
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 412,830	\$ 328,435
Ограниченные банковские счета	8,532	10,436
Гарантийные депозиты	91,024	116,628
Отложенное обязательство по распределению имущества	23	23
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, ограниченным в использовании	(10,522)	(9,994)
Итого денежные средства, ограниченные в использовании	\$ 501,887	\$ 445,528

По состоянию на 30 июня 2023 г. и 31 марта 2023 г. денежные средства Группы, ограниченные в использовании, включали денежную часть, сегрегированных на специальном депозитарном счете исключительно в интересах ее брокерских клиентов.

По состоянию на 30 июня 2023 г. и 31 марта 2023 г. денежные средства, ограниченные в использовании, включали сумму отсроченного платежа в размере \$23, представляющую собой денежные средства, предназначенные для распределения среди акционеров, которые еще не потребовали выплат от продажи в 2011 году унаследованной Компанией по разведке и добыче нефти и газа, что является предметом судебного разбирательства по делу «Наследство Толеуша Толмакова». В результате споров между предполагаемыми наследниками акционера ни одна из сторон до сих пор не установила законное и бенефициарное право собственности на подлежащую выплате сумму.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

Компания не претендовала на свою долю в данном платеже. Дополнительную информацию по данному вопросу см. в Части II, Пункте 1 «Судебные разбирательства» настоящего ежеквартального отчета по форме 10-Q.

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

По состоянию на 30 июня 2023 и 31 марта 2023 годов торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включали:

	<u>30 июня 2023 г.</u>	<u>31 марта 2023 г.</u>
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	\$ 2,017,384	1,029,857
Корпоративные долговые ценные бумаги	1,219,252	1,269,879
Корпоративные долевые ценные бумаги	87,821	65,741
Американские суверенные долговые ценные бумаги	42,437	45,022
Биржевые ноты	2,172	2,057
Торговые ценные бумаги, итого	\$ 3,369,066	\$ 2,412,556
	<u>30 июня 2023 г.</u>	<u>31 марта 2023 г.</u>
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 165,662	\$ 191,082
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	48,025	40,162
Американские суверенные долговые ценные бумаги	7,758	7,809
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	\$ 221,445	\$ 239,053

В следующих таблицах представлен анализ сроков погашения ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года:

	<u>30 июня 2023 г.</u>				
	<u>Оставшийся срок действия договоров</u>				
	<u>До 1 года</u>	<u>1-5 лет</u>	<u>5-10 лет</u>	<u>Более 10 лет</u>	<u>Итого</u>
Корпоративные долговые ценные бумаги	34,526	77,543	53,583	10	165,662
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	—	36,502	5,351	6,172	48,025
Американские суверенные долговые ценные бумаги	1,964	2,804	1,700	1,290	7,758
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	\$ 36,490	\$ 116,849	\$ 60,634	\$ 7,472	\$ 221,445

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

	31 марта 2023 г.				
	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
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	\$ 78,953	\$ 118,527	\$ 34,031	\$ 7,542	\$ 239,053

По состоянию на 30 июня 2023 года, Группа владела долговыми ценными бумагами двух эмитентов, доля которых в отдельности превышала 10% от общего объема торговых ценных бумаг Компании - АО «Казахстанский фонд устойчивого развития» (Fitch: кредитный рейтинг BBB) и Министерства финансов Республики Казахстан (S&P Global: кредитный рейтинг BBB-) на суммы \$770,185 и \$2,005,538, соответственно. По состоянию на 31 марта 2023 года, Компания владела долговыми ценными бумагами двух эмитентов, доля которых в отдельности превышала 10% от общего объема торговых ценных бумаг Компании – Министерства финансов Республики Казахстан и АО «Казахстанский фонд устойчивого развития» на суммы \$1,015,161 и \$834,917, соответственно. Долговые ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и АО "Казахстанский фонд устойчивого развития", классифицируются как суверенный долг за пределами США и корпоративный долг соответственно.

В Группе не было обесценений помимо временных убытков в накопленном прочем совокупном доходе.

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, Группа 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 Группа, и выбранным эталоном. В зависимости от типа ценных бумаг, принадлежащих Группе, 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 СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

В следующих таблицах представлены активы в виде ценных бумаг в Сокращенном Консолидированном Балансе или в примечаниях к сокращенной консолидированной финансовой отчетности раскрыты по справедливой стоимости на регулярной основе по состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года:

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Оценка справедливой стоимости на 30 июня 2023 года с использованием		
			Активных рыночных котировок для идентичных активов (Уровень 1)	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	12.71 %	\$ 2,017,384	\$ 1,951,883	\$ 65,466	\$ 35
Корпоративные долговые ценные бумаги	16.05 %	1,219,252	922,010	296,914	328
Корпоративные долевыми ценные бумаги	— %	87,821	65,058	2,421	20,342
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.84 %	42,437	42,437	—	—
Биржевые ноты	— %	2,172	878	1,294	—
Торговые ценные бумаги, итого		\$ 3,369,066	\$ 2,982,266	\$ 366,095	\$ 20,705
Корпоративные долговые ценные бумаги	17.52 %	\$ 165,662	\$ 93,274	\$ 72,388	\$ —
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13.87 %	48,025	41,023	7,002	—
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.84 %	7,758	7,758	—	—
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого		\$ 221,445	\$ 142,055	\$ 79,390	\$ —

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Оценка справедливой стоимости на 31 марта 2023 года и использованием		
			Активных рыночных котировок для идентичных активов	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных	Значительных ненаблюдаемых исходных данных
			(Уровень 1)	(Уровень 2)	(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 долевые 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	—
Торговые ценные бумаги, итого		\$ 2,412,556	\$ 2,186,786	\$ 220,632	\$ 5,138
Корпоративные долговые ценные бумаги	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	—	—
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого		\$ 239,053	\$ 176,937	\$ 62,116	\$ —

В таблицах ниже представлены методы оценки и существенные исходные данные уровня 3, использованные при оценке по состоянию на 30 июня 2023 г. и 31 марта 2023 г. Таблицы не предназначены для всеобъемлющего охвата, а вместо этого отражают существенные ненаблюдаемые исходные данные, имеющие отношение к определению справедливой стоимости.

Вид	Метод оценки	Справедливая стоимость на 30 июня 2023 года	Значительные ненаблюдаемые вводные данные	%
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 35	Ставка дисконтирования	48.8%
			Предполагаемое количество лет	11 лет
Корпоративные долговые ценные бумаги	ДДП	328	Ставка дисконтирования	74.0%

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

Корпоративные долевые ценные бумаги	ДДП	20,000	Предполагаемое количество лет	3 месяца
			Ставка дисконтирования	13.0%
Корпоративные долевые ценные бумаги	ДДП	342	Предполагаемое количество лет	4 года, 6 месяцев
			Ставка дисконтирования	58.8%
Total		\$ 20,705	Предполагаемое количество лет	9 лет

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

Вид	Метод Оценки	Справедливая стоимость на 31 марта 2023 года	Значительные ненаблюдаемые вводные данные	%
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 3,776	Ставка дисконтирования Предполагаемое количество лет	48.8% 11 лет
Корпоративные долговые ценные бумаги	ДДП	400	Ставка дисконтирования Предполагаемое количество лет	74.0% 3 месяца
Корпоративные долевые ценные бумаги	ДДП	962	Ставка дисконтирования Предполагаемое количество лет	58.8% 9 лет
Total		\$ 5,138		

В следующей таблице представлена сверка начального и конечного сальдо для инвестиций, в которых используются исходные данные Уровня 3, за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г., и за год, закончившийся 31 марта 2023 г.:

	Торговые ценные бумаги
Баланс на 31 марта 2023 года	\$ 5,138
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	20,000
Деконсолидация ценных бумаг Freedom UA	(3,928)
Переоценка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	24
Реклассификация в инвестиции в ассоциированную компанию	\$ (529)
Баланс на 30 июня 2023 года	\$ 20,705
Баланс на 31 марта 2022 года	\$ 9,142
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, использующих исходные данные Уровня 3	(56)
Баланс на 31 марта 2023 года	\$ 5,138

В таблице ниже представлена амортизированная стоимость, нереализованные прибыли и убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, а также справедливая стоимость ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 30 июня 2023 г. и 31 марта 2023 г.:

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

30 июня 2023 г.					
Активы, оцениваемые по амортизацион- ной стоимости	Признанный убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках	Нереализован- ный убыток, накопленный в составе прочего совокупного дохода/ (убытка)	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости	Дата погашения	
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 166,265	\$ (61)	\$ (542)	\$ 165,662	2023-2035
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	49,979	(248)	(1,706)	48,025	2024- неопределенный
Американские суверенные долговые ценные бумаги	8,451	—	(693)	7,758	2023-2044
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	\$ 224,695	\$ (309)	(2,941)	\$ 221,445	

31 марта 2023 г.					
Активы, оцениваемые по амортизацион- ной стоимости	Признанный убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках	Нереализован- ный 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- неопределенный
Американские суверенные долговые	8,391	—	\$ (582)	7,809	2023-2044
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	\$ 243,014	\$ (402)	\$ (3,559)	\$ 239,053	

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)**

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

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

Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию, брокерская и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 30 июня 2023 г. и 31 марта 2023 г. состояла из:

	<u>30 июня 2023 г.</u>	<u>31 марта 2023 г.</u>
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 496,317	\$ 361,684
Дебиторская задолженность от брокерских услуг	8,734	7,302
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	7,986	6,035
Долгосрочная дебиторская задолженность по рассрочке	1,132	895
Дебиторская задолженность за услуги андеррайтинга и маркетмейкинга	1,088	2,317
Дебиторская задолженность от продажи ценных бумаг	510	613
Дебиторская задолженность по начисленным дивидендам	313	486
Прочая дебиторская задолженность	17,019	9,504
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	(12,509)	(12,507)
Итого маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	\$ 520,590	\$ 376,329

Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию представляет собой суммы, причитающиеся Группы от клиентов в результате предоставления займов таким клиентам под стоимость соответствующих ценных бумаг, в основном с целью приобретения дополнительных ценных бумаг. Суммы могут колебаться от периода к периоду, поскольку общие балансы клиентов меняются в результате рыночных уровней, позиционирования клиентов и кредитного плеча. Кредитные риски, возникающие в результате деятельности по маржинальному кредитованию, обычно смягчаются за счет их краткосрочного характера, стоимости удерживаемого залога и права Группы требовать маржу при снижении стоимости залога.

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Группой по маржинальным кредитам, по состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года составила \$4,124,781 и \$1,418,129, соответственно. Обеспечение от единственного контрагента составило \$1,746,826, 42% от общего обеспечения. Где дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию от единственного контрагента составила \$37,696, остаток - \$496,317, не связанная сторона.

По состоянию на 30 июня 2023 г. и 31 марта 2023 г. суммы задолженности от одного связанного клиента составляли \$373,735 и \$290,195, соответственно или 72% и 77% соответственно от общей суммы дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию, брокерской и прочей дебиторской задолженности, нетто. Примерно 97% и 98% этой суммы приходится на FST Belize, компанию, принадлежащую владельцу контрольного пакета акций Компании, председателю совета директоров и главному исполнительному директору Тимуру Турлову. На основании исторических данных Группа считает дебиторскую задолженность связанных сторон полностью подлежащей взысканию.

Как для индивидуальных, так и для институциональных брокерских клиентов Группа может заключать соглашения о финансировании операций с ценными бумагами в отношении финансовых инструментов, которыми владеет Группа, от имени клиента или может использовать такие финансовые инструменты за свой собственный счет или счет другого клиента. Группа ведет омнибусные брокерские счета для определенных институциональных брокерских клиентов, на которых транзакции основных клиентов таких институциональных клиентов объединяются на одном счете у нас. Как отмечалось выше, Группа может использовать активы на омнибусных

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

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 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года остаток дебиторской задолженности по маргинальному кредитованию от FST Belize был полностью обеспечен денежными средствами, принадлежащими клиентам, и рыночными ценными бумагами, принадлежащими Группе, включая дебиторскую задолженность по маргинальному кредитованию в размере \$25,244 и \$37,101 обеспеченную ценными бумагами FRHC. Требуемый уровень маржи клиентов и установленные кредитные лимиты постоянно контролируются персоналом по управлению рисками. В соответствии с политикой Группы, клиенты обязаны вносить дополнительное обеспечение или сокращать позиции, когда это необходимо, чтобы избежать своих позиций.

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года, используя исторические и статистические данные, Группа отразила резерв под ожидаемые кредитные убытки по брокерской дебиторской задолженности в размере \$12,509 и \$12,507, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не****аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 7 - ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ**

По состоянию на 30 июня 2023 года, займы выданные состояли из:

	Оставшаяся сумма к возврату	Срок погашения	Средняя ставка вознаграждени я	Справедливая стоимость обеспечения	Валюта займа
Ипотечные займы	583,066	Июль, 2023 - Июнь, 2048	9.00%	577,196	KZT
Автокредиты	171,772	Август, 2023 - Июнь, 2030	25.00%	171,732	KZT
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	149,800	Июль, 2023 - Июнь, 2043	24.00%	—	KZT
Право требования по приобретенным розничным кредитам	142,336	Июль, 2023 - Июнь, 2027	19.00%	142,336	KZT
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	31,114	Июль, 2023 - Июнь, 2028	14.00%	29,039	KZT/RUB
Конвертируемый заем	10,550	Октябрь, 2023	—%	10,550	USD
Субординированный заем	5,075	Декабрь, 2025	3.00%	—	USD
Займы, выданные держателям страхового полиса	1,445	Ноябрь, 2023 - Июнь, 2024	15.00%	1,562	KZT
Прочие займы	4,694	Июль, 2023 - Март, 2048/Декабрь, 2023	2.00%/16.00%	—	EUR/KZT
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным	(41,704)				
Всего выданных займов	\$ 1,058,148				

Группа 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 Группа 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 Группой в качестве платы за обслуживание. В соответствии с программой и договором доверительного управления Группа обязана 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.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не****аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)**

Поскольку Группа передает право требования по этим кредитам с регрессом безнадежных сумм, удерживает часть процентов по этим кредитам и соглашается обслуживать эти кредиты после продажи, Группа определила, что она сохраняет контроль над переданными ипотечными кредитами и продолжает признавать кредиты. Так как Группа продолжает признавать кредиты, она также признает соответствующее обязательство в размере \$459,122 по состоянию на 30 июня 2023 г., которое представлено отдельно как обязательство, возникающее в результате продолжающегося участия в консолидированном балансе. По состоянию на 31 марта 2023 года соответствующее обязательство составило \$440,805.

По состоянию на 30 июня 2023 и 31 марта 2023 года, ипотечные займы включают государственную программу «7-20-25» с номинальной стоимостью в размере \$477,024 и \$463,114, соответственно.

Группа 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 ОПБУ США, Группа не признает эти кредиты в качестве необеспеченных кредитов клиентов банка, поскольку фактический контроль над переданными кредитами осуществляет FFIN Credit. Вместо этого Группа признает кредиты как права требования по приобретенным розничным кредитам от FFIN Credit, представленные в консолидированных балансах в составе выданных кредитов. По состоянию на 30 июня 2023 г. и 31 марта 2023 г. права требования по приобретенным розничным кредитам на сумму \$142,336 и \$121,177, соответственно.

Общая сумма начисленных процентов по выданным кредитам составила \$6,443 за три месяца закончившихся 30 июня 2023 года и \$288 за три месяца закончившихся 30 июня 2022 года.

По состоянию на 31 марта 2023 года, займы выданные состояли из:

	Оставшаяся сумма к возврату	Срок погашения	Средняя ставка вознаграждения	Справедливая стоимость обеспечения	Валюта займа
Ипотечные займы	534,154	Апрель, 2023 - Март, 2048	9.00 %	534,154	KZT
Право требования по приобретенным розничным кредитам	121,177	Январь, 2023 - Март, 2027	15.00 %	121,177	KZT
Автокредиты	102,269	Апрель, 2023- Апрель, 2030	25.00 %	102,247	KZT
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	46,970	Январь, 2023 - Март, 2043	25.00 %	—	KZT
Обеспеченные банковские займы, выданные	17,653	Май, 2023 - Март, 2028	2.00 %	17,636	KZT/RUB
Субординированный заем	5,039	Декабрь, 2025	3.00 %	—	USD
Займы, выданные держателям страхового полиса	1,488	Июнь, 2023 - Февраль, 2024	15.00 %	1,752	KZT

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не

аудировано)

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

Прочие займы	300	Март, 2024 - Сентябрь, 2029	2.00 %	—	EUR
Резерв по займам выданным	(2,792)				
Всего выданных займов	\$ 826,258				

Показатели кредитного качества

Freedom Bank KZ использует систему классификации качества кредитного портфеля, которая указывает на признаки значительного увеличения кредитного риска и обесценения договоров, в зависимости от анализа обоснованной и подтверждаемой информации, доступной на отчетную дату. Кредитный портфель классифицирован на «не кредитно-обесцененные», «со значительным увеличением кредитного риска» и «кредитно-обесцененные».

Кредиты, «не кредитно-обесцененные» по договору, обслуживаются в обычном режиме, первичных признаков увеличения кредитного риска нет. Соглашения, классифицированные как «со значительным увеличением кредитного риска», представляют собой кредиты, по которым ожидается увеличение кредитного риска в течение срока действия соглашения по сравнению с первоначальным риском на дату признания кредита. На практике наличие просроченной задолженности по основной сумме долга и процентам на срок более 30 дней или абсолютная вероятность дефолта превышает 20%. Договоры, классифицируемые как «кредитно-обесцененные», представляют собой кредиты, по которым на отчетную дату имеются признаки обесценения, заемщик находится в дефолте в течение 90 и более дней для физических лиц и 60 и более дней для юридических лиц, заемщик в течение последних 12 месяцев реструктуризировал договор в связи с ухудшением финансового состояния, наличием признаков неисполнения обязательств, признаков банкротства, ухудшением финансовых показателей заемщика, существенным ухудшением качества и стоимости обеспечения, наличием иной информации, указывающей на наличие кредитного риска.

В таблице ниже представлен кредитный портфель Группы по классификации кредитного качества и году возникновения по состоянию на 30 июня 2023 г. Раскрытие данной информации является требованием в связи с применением стандарта ASC 326.

	Срочные займы по годам возникновения							Итого
	2023	2022	2021	2020	2019	Предшествующие	Возобновляемые кредиты	
Ипотечные займы	92,435	476,173	14,458	—	—	—	—	583,066
не кредитно-обесцененные	92,400	474,129	14,236	—	—	—	—	580,765
со значительным увеличением кредитного риска	—	1,888	193	—	—	—	—	2,081
кредитно-обесцененные	35	156	29	—	—	—	—	220
Автокредиты	142,602	29,170	—	—	—	—	—	171,772
не кредитно-обесцененные	139,182	27,851	—	—	—	—	—	167,033

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не

аудировано)

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

со значительным увеличением кредитного риска	2,555	595	—	—	—	—	—	3,150
кредитно-обесцененные	865	724	—	—	—	—	—	1,589
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	149,518	251	29	1	—	1	—	149,800
не кредитно-обесцененные	149,018	144	29	1	—	1	—	149,193
со значительным увеличением кредитного риска	406	26	—	—	—	—	—	432
кредитно-обесцененные	94	81	—	—	—	—	—	175
Право требования по приобретенным розничным кредитам	103,768	36,339	2,229	—	—	—	—	142,336
не кредитно-обесцененные	103,768	36,339	2,229	—	—	—	—	142,336
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	21,391	9,723	—	—	—	—	—	31,114
не кредитно-обесцененные	21,391	9,723	—	—	—	—	—	31,114
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
Конвертируемый заем	10,550	—	—	—	—	—	—	10,550
не кредитно-обесцененные	10,550	—	—	—	—	—	—	10,550
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
Субординированный заем	—	5,075	—	—	—	—	—	5,075
не кредитно-обесцененные	—	5,075	—	—	—	—	—	5,075
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
Займы, выданные держателям страхового полиса	1,445	—	—	—	—	—	—	1,445
не кредитно-обесцененные	1,445	—	—	—	—	—	—	1,445

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не****аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)**

со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
Прочие займы	1,551	128	—	—	3,015	—	—	4,694
не кредитно-обесцененные	1,551	128	—	—	—	—	—	1,679
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	3,015	—	—	3,015
Итого	523,260	556,859	16,716	1	3,015	1	—	1,099,852

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не****аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)**

В таблице ниже представлен кредитный портфель Группы по классификации кредитного качества по состоянию на 31 марта 2023 года

31 марта 2023 г.

	Не кредитно-обесцененные	Со значительным увеличением кредитного риска	Кредитно-обесцененные	Итого
Ипотечные займы	532,621	1,505	28	534,154
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	121,055	122	—	121,177
Право требования по приобретенным розничным кредитам	101,244	993	32	102,269
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	46,882	81	7	46,970
Автокредиты	17,653	—	—	17,653
Субординированный заем	5,039	—	—	5,039
Займы, выданные держателям страхового полиса	1,488	—	—	1,488
Прочие займы	300	—	—	300
Итого займы	826,282	2,701	67	829,050

Анализ сроков просроченных кредитов по состоянию на 30 июня 2023 г. и 31 марта 2023 г. представлен следующим образом:

30 июня 2023 г.

	Кредиты, просроченные на 30-59 дней	Кредиты, просроченные на 60-89 дней	Кредиты, просроченные на 90 дней или более и все еще начисленные	Текущие кредиты	Итого
Ипотечные займы	1,579	502	220	580,765	583,066
Автокредиты	1,867	1,283	1,589	167,033	171,772
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	321	111	175	149,193	149,800
Право требования по приобретенным розничным кредитам	57	—	2	142,277	142,336
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	—	—	—	31,114	31,114
Конвертируемый заем	—	—	—	10,550	10,550

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не

аудировано)

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

Субординированный заем	—	—	—	5,075	5,075
Займы, выданные держателям страхового полиса	—	—	—	1,445	1,445
Прочие займы	—	—	3,015	1,679	4,694
Итого	3,824	1,896	5,001	1,089,131	1,099,852

31 марта 2023 г.

	Кредиты, просроченные на 30-59 дней	Кредиты, просроченные на 60-89 дней	Кредиты, просроченные на 90 дней или более и все еще начисленные	Текущие кредиты	Итого
Ипотечные займы	1,265	240	28	532,621	534,154
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	123	—	—	121,054	121,177
Право требования по приобретенным розничным кредитам	754	239	32	101,244	102,269
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	73	8	7	46,882	46,970
Автокредиты	—	—	—	17,653	17,653
Субординированный заем	—	—	—	5,039	5,039
Займы, выданные держателям страхового полиса	—	—	—	1,488	1,488
Прочие займы	—	—	—	300	300
Итого	2,215	487	67	826,281	829,050

Движение по резерву по ожидаемым кредитным убыткам по состоянию на 30 июня 2023 г. и 30 июня 2022 г. представлено в следующих таблицах.

	Резерв под кредитные убытки						Итого
	Ипотечные займы	Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Автокредиты	Право требования по приобретенным розничным кредитам	Прочие займы	
31 марта 2023	(554)	(233)	—	(758)	(1,247)	—	(2,792)

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не

аудировано)

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

Корректировка на внедрение ASU 2016-13	(2,216)	(7,436)	(35)	(6,462)	(9,046)	—	(25,195)
<i>Начисление</i>	—	(7,755)	(55)	(2,948)	(5,346)	(3,261)	(19,365)
<i>Восстановление</i>	284	1,602	8	272	3,345	—	5,511
<i>Курсовая разница</i>	3	64	2	34	34	—	137
30 июня 2023	(2,483)	(13,758)	(80)	(9,862)	(12,260)	(3,261)	(41,704)

	Резерв под кредитные убытки						Итого
	Ипотечные займы	Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Автокредиты	Право требования по приобретенным розничным кредитам	Прочие займы	
1 апреля 2022	—	—	—	—	—	—	—
<i>Начисление</i>	(570)	(22)	(9)	(24)	(3,712)	—	(4,337)
<i>Восстановление</i>	568	22	9	25	3,798	—	4,422
<i>Курсовая разница</i>	2	—	—	(1)	(86)	—	(85)
30 июня 2022	—	—	—	—	—	—	—

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)**

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

ПРИМЕЧАНИЕ 8 - НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа подлежит налогообложению в Казахстане, Кыргызстане, на Кипре, в Узбекистане, Германии и Соединенных Штатах Америки.

Налоговые ставки, используемые для отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года, составляли 21% для Соединенных Штатов, 20% - для Казахстана и Азербайджана, 10% - для Кыргызстана, 31% - для Германии, 12,5% - для Кипра, 25% - для Великобритании, 18% - для Армении и 15% - для Узбекистана.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов, эффективная налоговая ставка составляла 19.7% и 17.1%, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 9 - ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЮ РЕПО

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года, в структуру торговых ценных бумаг включены нижеследующие ценные бумаги, являющиеся обеспечением по соглашениям РЕПО:

	30 июня 2023 г.			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений			
	Средняя ставка процента	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО				
Неамериканские суверенные долговые ценные	16.67 %	\$ 1,701,585	\$ 111,073	\$ 1,812,658
Корпоративные долговые ценные бумаги	16.50 %	735,482	6,743	742,225
Американские суверенные долговые ценные	1.43 %	17,094	—	17,094
Корпоративные долевые ценные бумаги	17.00 %	5	—	5
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		\$ 2,454,166	\$ 117,816	\$ 2,571,982

	31 марта 2023 г.			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений			
	Средняя ставка процента	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Неамериканские суверенные долговые ценные	15.98 %	\$ 826,196	\$ 55,265	\$ 881,461
Корпоративные долговые ценные бумаги	16.07 %	597,559	5,375	602,934
Американские суверенные долговые ценные	1.52 %	17,637	—	17,637
Корпоративные долевые ценные бумаги	12.24 %	15,384	—	15,384
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		\$ 1,456,776	\$ 60,640	\$ 1,517,416

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года, составляло \$2,562,107 и \$1,519,926, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)**

Ценные бумаги, заложенные Группой в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО, являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов.

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года обязательства по договорам обратного выкупа ценных бумаг включали начисленные проценты в размере \$8,994 и \$25,179, со средневзвешенным сроком погашения 6 дней и 11 дней соответственно. Все сделки по договорам обратного выкупа ценных бумаг были совершены через Казахстанскую фондовую биржу.

ПРИМЕЧАНИЕ 10 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ

Группа признает обязательства перед клиентами, связанные с депозитными средствами ее брокерских и банковских клиентов. По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года обязательства клиентов включали:

	30 июня 2023 г.		31 марта 2023 г.	
	Сумма	Процентная ставка	Сумма	Процентная ставка
Процентные депозиты:				
Срочные депозиты	984,845	0.3% - 12%	832,751	0.1% - 16.9%
Общая сумма процентных депозитов	\$ 984,845		\$ 832,751	
Беспроцентные депозиты:				
Текущие счета клиентов	\$ 485,007		\$ 458,954	
Брокерские клиенты	\$ 652,195		\$ 633,542	
Итого беспроцентных депозитов	\$ 1,137,202		\$ 1,092,496	
Общая сумма обязательств перед клиентами	2,122,047		1,925,247	

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 комиссии 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 каждому клиенту. По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года, соответственно, общая сумма застрахованных банковских срочных депозитов Группы превышала \$601,406 и \$539,411 для всех клиентов.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)**

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

ПРИМЕЧАНИЕ 11 - МАРЖИНАЛЬНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года, маржинальное кредитование и кредиторская задолженность Группы включали следующее:

	<u>30 июня 2023 г.</u>	<u>31 марта 2023 г.</u>
Кредиторская задолженность по маржинальным займам	\$ 170,716	\$ 117,144
Кредиторская задолженность перед поставщиками товаров и услуг	7,490	2,965
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	1,666	482
Прочая кредиторская задолженность	2,755	2,309
Маржинальное кредитование и кредиторская задолженность, итого	\$ 182,627	\$ 122,900

По состоянию на 30 июня 2023 и 31 марта 2023, маржинальное кредитование, подлежащее выплате одной связанной стороне составляло \$— или 0% от общей суммы маржинального кредитования, подлежащей выплате, и \$3,239 или 3% от суммы маржинального кредитования, подлежащей выплате, соответственно.

Справедливая стоимость обеспечения Группы по маржинальным кредитам по состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года составила \$182,062 и \$164,861 соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 12 - ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года непогашенные долговые ценные бумаги, выпущенные Группой, включали следующее:

<u>Долговые ценные бумаги, выпущенные</u>	<u>30 июня 2023 г.</u>	<u>31 марта 2023 г.</u>
Freedom SPC	\$ 64,354	\$ 58,582
Начисленные проценты	687	1,443
Всего выпущенных долговых ценных бумаг	\$ 65,041	\$ 60,025

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года находящиеся в обращении долговые ценные бумаги Группы имели фиксированную годовую купонную ставку в размере 5.5% и срок погашения в октябре 2026 года.

По состоянию на 30 июня 2023 года долговые ценные бумаги Группы также включают в себя облигации Freedom SPC на сумму \$64,354, выпущенные в октябре 2021 года. Облигации Freedom SPC, номинированные 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 законодательством Международного Финансового Центра Астана и торгуются на Международной Бирже Астана («AIX»). FRHC является гарантом облигаций Freedom SPC. Поступления от облигаций Freedom SPC были переданы в кредит FRHC в соответствии с кредитным договором от 22 ноября 2021 года. Процентная ставка по кредитному договору составляет 5.5% годовых. Выплата процентов производится раз в полгода в апреле и октябре. Погашение кредита должно быть произведено в октябре 2026 года. Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения за вычетом непосредственно связанных с ними затрат по сделке. У Группы нет никаких ковенантов, которые она должна соблюдать.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)**

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

ПРИМЕЧАНИЕ 13 - АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года дебиторская задолженность Группы по страхованию и перестрахованию включала следующее:

	<u>30 июня 2023г.</u>	<u>31 Марта 2023г.</u>
Активы:		
Дебиторская задолженность от страхователей	\$ 7,448	\$ 9,699
Дебиторская задолженность по перестрахованию	1,285	1,087
Дебиторская задолженность от перестрахованных лиц	333	555
Резерв на опеночные потери по неполученной перестраховке	<u>(1,502)</u>	<u>(1,325)</u>
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию:	<u>7,564</u>	<u>10,016</u>
Резерв незаботанных премий, доля перестраховщиков	3,005	2,379
Резервы на покрытие убытков и расходы на урегулирование убытков, доля перестраховщиков	1,640	1,390
Итого	<u>\$ 12,209</u>	<u>\$ 13,785</u>

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года, кредиторская задолженность Группы по страхованию и перестрахованию включала следующее:

	<u>30 июня 2023г.</u>	<u>31 Марта 2023г.</u>
Обязательства:		
Задолженность перед агентами и брокерами	2,494	2,466
Суммы, подлежащие выплате страхователям	2,692	1,807
Задолженность перед перестраховщиками	<u>1,282</u>	<u>2,002</u>
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию:	<u>6,468</u>	<u>6,275</u>
Резерв незаботанной премии	49,194	43,082
Резервы на покрытие убытков и расходы на урегулирование	142,485	133,145
Итого	<u>\$ 198,147</u>	<u>\$ 182,502</u>

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не

аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 14 – КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

Комиссионные доходы признаются, когда или по мере того, как Группа выполняет свои обязательства по исполнению путем передачи обещанных услуг клиентам. Услуга передается клиенту в тот момент, когда он получает контроль над данной услугой или по мере приобретения им этого контроля. 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 Группа определяет, что покупатель получает контроль над обещанной услугой. Выручка от обязательства к исполнению, выполненного с течением времени, признается путем измерения прогресса Группы в выполнении обязательства к исполнению таким образом, что отражает передачу услуг покупателю. Сумма признанной выручки отражает вознаграждение, которое Группа ожидает получить в обмен на эти обещанные услуги (т. е. «цена сделки»). При определении цены сделки Группа 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 Группы по исполнению выполняются в определенный момент времени и обычно взимаются с клиентов путем дебетования их брокерского счета в Группе.

Брокерские услуги и услуги банка

Комиссионные от брокерских услуг — Группа 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 — Группа зарабатывает банковские комиссии, выполняя клиентские поручения на перевод денег, покупку и продажу иностранной валюты и другие банковские услуги. Значительная часть доходов Группы 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 на 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. Группа регистрирует дебиторскую задолженность на дату заключения сделки и получает платеж на дату расчетов.

Инвестиционная деятельность банков

Группа 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 расходов, 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 СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не****аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)**

решение о прекращении сделки. Это обеспечивает признание и точное отражение расходов, 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 Группа 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 6 к консолидированной финансовой отчетности.

Активы по договору возникают, когда выручка, связанная с договором, признается до наступления безусловного права Группа на получение платежа по договору с покупателем (т. е. неоплаченная дебиторская задолженность) и прекращает признание, когда это становится либо дебиторской задолженностью, либо по поступлении денежных средств. По состоянию на 30 Июня 2023 года и 31 Марта 2023 года 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 30 Июня 2023 года и 31 Марта 2023 года остатки обязательств по договору не были существенными.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года и 30 июня 2022 года, комиссионные доходы включали:

	Три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Брокерские услуги	\$ 35.018	\$ 18.951	\$ 1.113	\$ —	\$ 55.082
Комиссионный доход от обработки платежей	18.042	—	—	—	18.042
Услуги банка	12.841	—	—	—	12.841
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	4.698	—	4.133	—	8.831
Прочие комиссионные доходы	2.786	215	906	—	3.907
Комиссионные доходы, итово	\$ 73.385	\$ 19.166	\$ 6.152	\$ —	\$ 98.703

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не

аудировано)

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

	Три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Брокерские услуги	\$ 2,661	\$ 79,805	\$ 1,134	\$ —	\$ 83,600
Услуги банка	3,814	—	—	—	3,814
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	1,644	—	—	—	1,644
Прочие комиссионные доходы	131	257	—	—	388
Комиссионные доходы, итого	\$ 8,250	\$ 80,062	\$ 1,134	\$ —	\$ 89,446

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 15 – ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ТОРГОВЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ**

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г. и 30 июня 2022 г., чистая прибыль по торговым ценным бумагам состояла из:

	За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г.	За три месяца, закончившихся 30 июня 2022 г.
Чистая нереализованная прибыль/(убыток), признанная в течение отчетного периода по торговым ценным бумагам, все еще удерживаемых на отчетную дату	\$ 20,951	\$ (11,730)
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным за период	10,865	16,163
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам	\$ 31,816	\$ 4,433

За квартал, завершившийся 30 июня 2023 г., Группа признала чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$31,816, включая \$20,951 нереализованной чистой прибыли и \$10,865 реализованной прибыли. Большая часть нереализованной прибыли была обусловлена повышением стоимости долговых ценных бумаг Министерства финансов Республики Казахстан.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г., Группа продала ценные бумаги с прибылью в размере \$16,163 и признала нереализованный убыток в размере \$11,730.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)**

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

ПРИМЕЧАНИЕ 16 - ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

Чистые процентные доходы/расходы за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года и 30 июня 2022 года, включают:

	Три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года	Три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года
Процентные доходы:		
Процентный доход по торговым ценным бумагам	86,840	31,515
Процентный доход по займам, выданным клиентам	31,333	4,627
Процентный доход по маржинальным кредитам клиентам	17,180	4,914
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	8,345	6,678
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и средствам в банках	3,057	787
Процентные доходы от дивидендов	2,594	42
Процентные доходы, итого	\$ 149,349	\$ 48,563
Процентные расходы:		
Процентные расходы по обязательствам по договору РЕПО	\$ 75,455	\$ 33,180
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	15,603	6,063
Процентные расходы по маржинальному кредитованию, подлежащие уплате	2,993	—
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	935	767
Процентные расходы по полученным займам	27	61
Прочие процентные расходы	33	—
Итого процентные расходы	\$ 95,046	\$ 40,071
Чистый процентный доход	\$ 54,303	\$ 8,492

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)**

ПРИМЕЧАНИЕ 17 - ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ

	За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г.	За три месяца, закончившихся 30 июня 2022 г.
Чистый реализованный (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам	(27,493)	1,266
Чистый нерезализованный (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам	(3,112)	—
Итого чистый (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам	\$ (30,605)	\$ 1,266

В течение квартала, закончившегося 30 июня 2023 года, Группа признала реализованный убыток по производным финансовым инструментам в размере \$27,673 в результате заключения валютных свопов.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 18 - ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов, Группа участвовала в различных операциях со связанными сторонами, значительная часть которых была проведена с FST Belize, белизской компанией, которая полностью принадлежит лично главному исполнительному директору, председателю правления и мажоритарному акционеру Компании Тимуру Турлову и не входит в группу компаний FRHC. FST Belize имеет своих собственных брокерских клиентов, в число которых входят частные лица и учреждения-маркет-мейкеры, и ведет бизнес с Группой через клиентский омнибусный счет в Freedom EU.

Комиссионные доходы, полученные от связанных сторон, состоят в основном из брокерских комиссий, преимущественно от FST Belize. Комиссионный доход, полученный от FST Belize, в основном состоит из сборов и комиссий, уплаченных FST Belize Freedom EU за выполнение сделок, запрошенных клиентами брокерской компании FST Belize, а также комиссий, уплаченных FST Belize за поток ордеров, представляющий собой чистое вознаграждение, полученное от фирм, которым брокерские дочерние компании Группы направляют заявки на покупку и продажу акций и опционов, а также комиссий за открытые короткие позиции на продажу. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов, Группа получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$15,896 и \$75,604 соответственно. Комиссионный доход, полученный от FST Belize, составил примерно 92% и 100% от общего комиссионного дохода Группы, полученных от связанных сторон за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов.

Процентный доход, полученный от связанных сторон, полностью состоит из процентного дохода от FST Belize, главным образом процентного дохода от маржинального кредитования. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов, Группа получила процентный доход от связанных сторон в размере \$5,352 и \$3,528 соответственно. Процентный доход, полученный от FST Belize, составил приблизительно 99% и 100% от общего процентного дохода Компании от связанных сторон за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов, Группа оплатила комиссионные расходы за брокерские услуги FST Belize в размере \$99 и \$156 соответственно.

Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность от связанных сторон в основном являются результатом заимствований, предоставленных в рамках маржинальных займов связанными сторонами, главным образом FST Белиза. По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года Группа имела дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию перед связанными сторонами на общую сумму \$384,688 и \$294,985 соответственно. 97% и 98% 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 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года Группа имела дебиторскую задолженность по банковским комиссионным и дебиторскую задолженность брокерских клиентов от связанных сторон на общую сумму \$640 и \$626 соответственно.

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года Группа имела предоплату при приобретении ТОО "Интернет Туризм" и ТОО "Авиага" в размере \$0 и \$16,089 соответственно.

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года Группа имела кредиторскую задолженность за приобретение ТОО "Интернет Туризм" и ТОО "Авиага" у Chocofamily Holding Ltd в размере \$15,769 и \$0 соответственно.

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года обязательства Группы перед связанными сторонами составили \$79,679 и \$130,210 соответственно. По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года 71% и 18%, соответственно, из этих остатков составляли депозиты от FST Belize, принадлежащие Freedom EU, связанные с брокерскими услугами, предоставляемыми Freedom EU FST Belize, тогда как 3% и 36%, соответственно, были от Fresh Start Trading LTD, компания, не входящая в группу FRHC, которая в основном принадлежит Денису Матафонову, который является исполнительным директором и членом правления Freedom EU.

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года Группа имела ограниченные денежные средства клиентов, размещенные на текущих и брокерских счетах у связанных сторон, на суммы \$59,914 и \$114,885. По

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года 100% и 40%, соответственно, этих остатков были получены от FST Белиза.

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года Группа имела выданные кредиты, которые включают необеспеченные банковские кредиты клиентам, приобретенные у связанной стороны, FFIN Credit, компании, не входящей в группу FRHC, которая контролируется Тимуром Турловым, на сумму \$142,336 и \$121,177 соответственно.

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года Группа имела займы, полученные от Тимура Турлова, на сумму \$7,735 и \$0 соответственно. Поступления от таких займов были внесены Группой в капитал ее дочерней компании Arbuz.

Маржинальное кредитование, брокерские и сопутствующие банковские услуги предоставлялись связанным сторонам в соответствии со стандартными соглашениями о клиентских счетах и по стандартным рыночным ставкам.

ПРИМЕЧАНИЕ 19 - СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов, не было реализовано ни одного непогашенного неквалифицированного опциона на акции.

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 8,000 обыкновенных акций, права на которые переходят в день предоставления гранта.

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, 4,000 акций переходят в собственность в день предоставления гранта, 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.

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 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.

Компания отразила расходы на компенсацию, основанную на акциях, за предоставление ограниченных акций в размере \$1,233 и \$3,698 в течение трехмесячных периодов, закончившихся 30 июня 2023 года и 30 июня 2022 года, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 20 – ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, ключевым сотрудникам не были предоставлены акции с ограниченным доступом.

Компенсационные расходы, связанные с ограниченным предоставлением акций, составили \$1,233 в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, и \$3,698 в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года. По состоянию на 30 июня 2023 года общая сумма непризнанных компенсационных расходов, связанных с предоставленными обыкновенными акциями без права собственности, составила \$6,817. Ожидается, что стоимость будет признана в течение средневзвешенного периода в 2,83 года. Компенсационные расходы, связанные с фондовыми грантами, которые были предоставлены на дату присуждения в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года и 30 июня 2022 года, отсутствуют.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)**

Компания определила справедливую стоимость предоставленных акций с ограниченным доступом на дату предоставления, используя модель оценки по методу Монте-Карло, основанную на следующих ключевых допущениях:

Время (года)	2.83
Волатильность	35.1 %
Безрисковая ставка	4.18 %

В таблице ниже представлена краткая информация о деятельности Компании по размещению ограниченных акций в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года:

	Акции	Средневзвешанная справедливая стоимость
Остаток, на 31 марта 2023 г.	467,058	18,035
Предоставлено	—	—
Исполнено	(134,558)	(5,138)
Утратило силу/отменено/истек срок действия	—	—
Остаток, на 30 июня 2023 г.	<u>332,500</u>	<u>12,897</u>

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)**

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

ПРИМЕЧАНИЕ 21 - АРЕНДА

По состоянию на 31 марта, 2023 года, Группа 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 Группа 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 Группы 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 Компания оценивает 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, Группа использует ее для дисконтирования платежей по аренде до приведенной стоимости; однако в большинстве случаев договора об аренде не предоставляют легко определяемой неявной ставки. Соответственно, Группа 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 30 июня 2023:

	<u>Классификация в балансе</u>	<u>30 июня 2023</u>
Активы		
Активы по операционной аренде	Активы в форме права	\$ 34,461
Итого активы		\$ 34,461
Обязательства		
Обязательства по операционной аренде	Обязательства по	\$ 34,929
Итого обязательства		\$ 34,929

Годовые сроки погашения обязательств по аренде по состоянию на 30 июня 2023:

Договоры аренды со сроком погашения в течение двенадцати месяцев, завершившихся 31	
2024	\$ 8,915
2025	10,040
2026	9,249
2027	7,567
2028	5,492
После	4,793
Сумма платежей	46,056
Минус: сумма процентов	(11,127)
Обязательства по аренде, нетто	\$ 34,929

Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)

31

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)**

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

Средневзвешенная ставка дисконта	13 %
----------------------------------	------

Обязательства по краткосрочной операционной аренде по состоянию на 30 июня 2023 года составили примерно \$152. Арендные расходы Группы составили \$860 за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, \$543 за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года.

У Группы есть договоры аренды, предусматривающие переменные платежи, привязанные к индексу, который учитывается при оценке активов в форме права пользования и обязательств по операционной аренде.

ПРИМЕЧАНИЕ 22 – ПРИОБРЕТЕНИЕ И ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ*Приобретение Aviata*

Авиата занимает ведущее положение в секторах продажи авиа и железнодорожных билетов, что делает ее важным стратегическим активом в рамках работы по развитию нашей комплексной цифровой экосистемы.

26 апреля 2023 года Компания завершила приобретение Aviata, купив 100% ее акций. Компания приобрела Aviata для расширения своего присутствия в сфере цифровых услуг.

На дату приобретения Aviata, 26 апреля 2023 года, справедливая стоимость чистых активов Aviata составляла 9,523 тыс. Общая стоимость приобретения была распределена следующим образом:

	По состоянию на 26 апреля 2023 года
АКТИВЫ	
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 448
Денежные средства ограниченные в использовании	105
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	1,313
Займы выданные	1,078
Основные средства	63
Нематериальные активы	8,779
Прочие активы	1,221
ИТОГО АКТИВЫ	13,007
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Торговая кредиторская задолженность	1,606
Текущие налоговые обязательства	14
Прочие обязательства	1,864
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3,484
Приобретенные чистые активы	9,523
Гудвилл	21,231
Общая стоимость приобретения	\$ 30,754

Приобретение Internet Tourism

На 26 апреля 2023 года Компания завершила приобретение Internet Tourism, купив 100% ее уставного капитала. Компания приобрела Internet Tourism с целью ускорения своего роста в цифровом секторе.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)**

На дату приобретения Internrt-Tourism, 26 апреля 2023 года, справедливая стоимость чистых активов Internet-Tourism составляла \$1,359 тыс. Общая стоимость приобретения была распределена следующим образом:

	<u>По состоянию на 26 апреля 2023 года</u>	
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	\$	523
Брокерская и прочая дебиторская задолженность		838
Займы выданные		62
Основные средства		89
Нематериальные активы		959
Прочие активы		591
ИТОГО АКТИВЫ		3,062
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Торговая кредиторская задолженность		644
Прочие обязательства		1,059
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,703
Приобретенные чистые активы		1,359
Гудвилл		568
Общая стоимость приобретения	\$	1,927

Приобретение Arbiz

На 31 марта 2023 года Компания владела 25% доли в уставном капитале Arbiz. 14 апреля 2023 года Компания приобрела дополнительные 5.42% акций Arbiz. 22 мая 2023 года компания приобрела дополнительные 8.36% акций Arbiz, в результате общая доля в уставном капитале составила 38.78% в Arbiz. С учетом индивидуальной доли владения Тимура Турлова в Arbiz в размере 18.08%, которая была приобретена до 31 марта 2023 года, Компания фактически получила контроль над Arbiz при покупке, 22 мая 2023 года.

Справедливая стоимость Arbiz на дату приобретения составляла \$11,685 тыс. Общая стоимость приобретения была распределена следующим образом:

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)**

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

По состоянию на 22 мая 2023 года

АКТИВЫ	
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 731
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	591
Основные средства	2,383
Нематериальные активы	15,154
Займы выданные	157
Актив по аренде в форме права пользования	1,097
Прочие активы	5,002
ИТОГО АКТИВЫ	25,115
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Торговая кредиторская задолженность	2,559
Текущие налоговые обязательства	11
Обязательство по аренде	1,186
Прочие обязательства	9,674
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	13,430
Чистые приобретенные активы	11,685
Гудвилл	14,961
Стоимость приобретения	\$ 13,281
Переоценка стоимости приобретения прежней доли владения	\$ 1,040
Справедливая стоимость неконтролирующей доли участия	\$ 12,325
Общая стоимость приобретения	\$ 26,646

ПРИМЕЧАНИЕ 23 – ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Freedom Bank KZ является участником определенных вне балансовых 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 попадают 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

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)**

Необеспеченные обязательства по кредитным линиям включают коммерческую деятельность, коммерческую недвижимость, жилищный капитал и потребительские кредитные линии для существующих клиентов. Срок погашения этих обязательств может наступить 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

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 30 Июня 2023 года и 31 Марта 2023 года, представляла собой следующее:

	<u>30 июня 2023</u>	<u>31 марта 2023</u>
Необеспеченные обязательства по кредитным линиям и	\$ 51,712	\$ 20,617
Банковские гарантии	7,413	7,001
Итого	\$ 59,125	\$ 27,618

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 24 - ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

Компания исторически организовала свою деятельность в рамках одного операционного сегмента. После продажи российских дочерних компаний Компании и связанной с ней корпоративной реструктуризации, Компания приняла решение о географической реорганизации своей деятельности в региональные сегменты. В настоящее время Компания распределяет свою деятельность по следующим четырем региональным сегментам: Центральная Азия и Восточная Европа, Европа, за исключением Восточной Европы, США и Ближний Восток/Кавказ. Принцип формирования операционных сегментов основан на принятии решений Высшим Органом Операционного Управления в отношении распределения ресурсов и оценки производительности.

В следующих таблицах представлена краткая информация о деятельности компании в разбивке по ее географическим сегментам. Выручка от операций между сегментами отсутствует и внутригрупповые остатки были исключены для отдельных сегментов:

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	Три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г.				
	Центральная Азия и Восточная	Европа, за исключением Восточной	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Комиссионный доход (1)	\$ 73.385	\$ 19.166	\$ 6.152	\$ —	\$ 98.703
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	31,594	214	(173)	181	31,816
Процентный доход	142.038	5.914	1.387	10	149.349
Доход от страхового андеррайтинга	44.889	—	—	—	44.889
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	19,923	(320)	(362)	60	19,301
Чистый убыток от производных финансовых инструментов	(30,778)	173	—	—	(30,605)
Прочие доходы/(расходы)	1,732	217	838	(30)	2,757
ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО	282.783	25.364	7.842	221	316.210
Комиссионные расходы	23.798	4.572	265	49	28.684
Процентные расходы	86.664	6.812	1.570	—	95.046
Понесенные страховые убытки, за	21.514	—	—	—	21.514
Заработная плата и бонусы	24.167	4.754	2.293	416	31.630
Профессиональные услуги	562	2.738	3.280	45	6.625
Расходы по вознаграждениям на	829	91	313	—	1.233
Расходы на рекламу	3.731	4.026	95	248	8.100
Общие и административные	16.028	4.029	4.113	305	24.475
Ожидаемые кредитные убытки	13,771	552	3	—	14,326
ИТОГО РАСХОДЫ	191.064	27.574	11.932	1.063	231.633
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ	\$ 91,719	\$ (2,210)	\$ (4,090)	\$ (842)	\$ 84,577
Расходы по подоходному налогу	(27)	(2.430)	(14.199)	—	(16.656)
ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ	\$ 91,692	\$ (4,640)	\$ (18,289)	\$ (842)	\$ 67,921

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ	Три месяца, закончившихся 30 июня 2022 г.				
	Центральная Азия и Восточная	Европа, за исключением Восточной	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Комиссионный доход (1)	\$ 8,250	\$ 80,062	\$ 1,134	\$ —	\$ 89,446
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	21,589	(15,425)	(1,731)	—	4,433
Процентный доход	39,852	4,269	4,442	—	48,563
Доход от страхового андеррайтинга	24,241	—	—	—	24,241
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	4,267	570	(234)	(10)	4,593
Чистая прибыль от производных финансовых инструментов	1,266	—	—	—	1,266
Прочие (расходы)/доходы	(93)	(2)	6	57	(32)
ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО	99,372	69,474	3,617	47	172,510
Комиссионные расходы	10,714	12,427	153	21	23,315
Процентные расходы	31,968	2,696	5,407	—	40,071
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	16,692	—	—	—	16,692
Заработная плата и бонусы	11,730	2,732	1,745	206	16,413
Профессиональные услуги	721	1,272	2,206	56	4,255
Расходы по вознаграждениям на основе акций	1,101	156	619	—	1,876
Расходы на рекламу	2,149	1,681	7	—	3,837
Общие и административные расходы	5,066	5,724	690	138	11,618
Ожидаемые кредитные убытки	2,431	—	(3)	—	2,428
ИТОГО РАСХОДЫ	82,572	26,688	10,824	421	120,505
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	\$ 16,800	\$ 42,786	\$ (7,207)	\$ (374)	\$ 52,005
Доходы/(расходы) по подоходному	(61)	(7,223)	(1,605)	10	(8,879)
ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	\$ 16,739	\$ 35,563	\$ (8,812)	\$ (364)	\$ 43,126

(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.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)**

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

В следующих таблицах представлены общие активы и общие обязательства Компании по географическим сегментам. Внутригрупповые остатки были исключены для отдельного раскрытия:

30 июня 2023 г.					
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Итого активы	\$ 5,674,747	\$ 785,218	\$ 75,453	\$ 4,347	\$ 6,539,765
Итого обязательства	5,202,661	480,761	24,372	6,235	5,714,029
Чистые активы	\$ 472,086	\$ 304,457	\$ 51,081	\$ (1,888)	\$ 825,736

31 марта 2023 г.					
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Итого активы	\$ 4,303,126	\$ 677,425	\$ 101,365	\$ 2,642	\$ 5,084,558
Итого обязательства	3,868,326	384,921	60,198	377	4,313,822
Чистые активы	\$ 434,800	\$ 292,504	\$ 41,167	\$ 2,265	\$ 770,736

Сегмент Центральной Азии и Восточной Европы

Операции в Казахстане, Кыргызстане и Узбекистане, 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.

Компании Группы в сегменте Центральной Азии и Восточной Европы предоставляют 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. Страховые продукты Группы включают страхование жизни, обязательное страхование, туристическое медицинское страхование и автострахование. Данные страховые продукты разработаны для предоставления комплексного покрытия и индивидуальных решений для защиты частных лиц, имущества, автомобилей и бизнеса в случае непредвиденных событий или рисков.

Европа, за исключением сегмента Восточной Европы

Операции на Кипре, в Великобритании и Германии. Компании в сегменте Европы, за исключением Восточной Европы, предлагают широкий набор маркет-мэйкинговых, первичного брокерства, кредитных и казначейских продуктов и услуг и ценных бумаг для глобальной клиентской базы корпораций, инвесторов, финансовых институтов, государственных и муниципальных образований.

Компании этого сегмента обслуживают клиентов из Европейского Союза, предлагая комплексные решения для удовлетворения их инвестиционных потребностей. Услуги Группы включают прямой доступ к крупнейшим

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

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

мировым фондовым биржам, предоставляя нашим клиентам шлюз к глобальным инвестиционным возможностям. Кроме того, предложения Группы включают профессиональную аналитику по ценным бумагам, позволяющую

клиентам получать ценные рекомендации и исследование рынка для принятия обоснованных инвестиционных решений. В целях обеспечения бесперебойной работы, Группа предоставляет простые для понимания пользователя торговые приложения, которые обеспечивают удобство и гибкость.

Американский сегмент

Компании в сегменте США предоставляют широкий спектр инвестиционно-банковских 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. Сегмент предоставляет исследования макроэкономической стратегии, чтобы помочь клиентам ориентироваться в более широком экономическом ландшафте и принимать обоснованные инвестиционные решения.

Чтобы клиенты были хорошо информированы, компании в данном сегменте предлагают ежедневное утреннее примечание, 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 на рынок.

Кроме того, компании в сегменте США проводят 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

Компании в сегменте Ближнего Востока/Кавказа предлагают 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.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 25 - СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Компания провела оценку последующих событий на момент подачи данного квартального отчета по форме 10-Q в SEC. За исключением того, что раскрыто ниже, в течение этого периода Компания не имела каких-либо дополнительных существенных узнаваемых последующих событий.

26 июля 2023 года Компания приобрела казахстанскую компанию ReKassa PCI Reader за \$2,500.

Пункт 2. Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности

Нижеследующее обсуждение и анализ призваны помочь вам понять результаты деятельности и текущее финансовое состояние Freedom Holding Corp. («FRHC») и ее консолидированных дочерних компаний. За исключением случаев, когда контекст требует иного или не указано иное, ссылки на «Компанию», «Freedom», «мы», «наш» и «нас») означают Freedom Holding Corp. вместе с ее консолидированными дочерними компаниями. Ссылки на «финансовый год(ы)» означают 12-месячные периоды, закончившиеся 31 марта указанного года. Наша неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность и прилагаемые примечания, включенные в настоящий ежеквартальный отчет по форме 10-Q, содержат дополнительную информацию, на которую следует ссылаться при рассмотрении этого материала, и этот документ следует читать вместе с нашей финансовой отчетностью и соответствующими примечаниями, содержащимися в других местах в этом отчете и в других наших документах, поданных в Комиссию по ценным бумагам и биржам («SEC»), включая наш годовой отчет по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 г., опубликованный в SEC 4 августа 2023 г.

В данном обсуждении обобщены существенные факторы, влияющие на наши консолидированные операционные результаты, финансовое состояние, ликвидность и капитальные ресурсы за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г. и 30 июня 2022 г.

Специальное примечание о прогнозной информации

Все заявления, кроме заявлений об исторических фактах, включенных в настоящий документ и в документы, включенные посредством ссылки в этот ежеквартальный отчет по форме 10-Q, если таковые имеются, включая, помимо прочего, заявления относительно нашего будущего финансового положения, бизнес-стратегии, потенциальных приобретений или продаж, бюджетов, прогнозируемых затрат, а также планы и цели руководства для будущих операций являются прогнозными заявлениями в соответствии с Законом о реформе судебных разбирательств по частным ценным бумагам 1995 года. В некоторых случаях прогнозные формулировки 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» и другими подобными выражениями и их отрицательные формы.

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 действительно 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, расследований 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 нормативам 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 этом ежеквартальном отчете, а также в нашем годовом отчете по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 г., опубликованном в SEC 4 августа 2023 г.

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 прогнозное 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 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. Мы также можем время от времени делать дополнительные заявления, касающиеся будущего. Все подобные последующие прогнозное заявления, будь то письменные или устные, сделанные нами или от нашего имени, также явно подтверждаются данными предостережениями.

ОБЗОР

Наш Бизнес

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.

Региональные сегменты

Главный исполнительный директор Компании, принимающий операционные решения («CODM»), разделяет деятельность Компании на четыре географических региональных сегмента, включая Центральную Азию и Восточную Европу, Европу, исключая Восточную Европу, США и Ближний Восток/Кавказ.

Сегмент «Центральная Азия и Восточная Европа»

Наш сегмент в Центральной Азии и Восточной Европе состоит из наших операций в Казахстане, Кыргызстане и Узбекистане, 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 долю сегмента Центральной Азии и Восточной Европы пришлось приблизительно \$282.8 млн, или 89% от нашей общей выручки, и приблизительно \$191.1 млн, или 82.5% от наших общих расходов, за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года.

9 ноября 2022 года Национальная комиссия Украины по ценным бумагам и фондовому рынку приостановила действие лицензий нашей украинской дочерней компании Freedom UA. Соответственно, все активы Freedom UA и ее клиентов заблокированы Советом национальной безопасности и обороны Украины. Учитывая сохраняющуюся неопределенность вокруг Freedom UA, руководство Компании определило, что начиная с 1 апреля 2023 года Компания не сохраняет эффективного контроля над Freedom UA. Соответственно, Freedom UA не консолидирована в консолидированной финансовой отчетности Компании в настоящем квартальном отчете.

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

По состоянию на 30 июня 2023 года в нашем регионе Центральной Азии и Восточной Европы у нас было 43 офиса, которые предоставляли брокерские и финансовые услуги, инвестиционный консалтинг и образование, включая офисы в Казахстане, Узбекистане и Кыргызстане. Наши брокерские операции в регионе Центральной Азии и Восточной Европы осуществляются через наши дочерние компании Freedom KZ, Freedom Global и Freedom UZ. Freedom KZ и Freedom Global являются профессиональными участниками KASE и Astana International Exchange ("AIX") соответственно. Freedom UZ является профессиональным участником Ташкентской Республиканской фондовой биржи («UZSE») и Узбекской республиканской валютной биржи («UZCE»).

По состоянию на 30 июня 2023 года в нашем регионе Центральной Азии и Восточной Европы насчитывалось 2,492 сотрудника брокерской компании, в том числе 2050 штатных сотрудников.

Банковские услуги в регионе Центральной Азии и Восточной Европы

Мы предоставляем банковские услуги в Казахстане через нашу дочернюю компанию Freedom Bank KZ. У нас есть 15 офисов в Казахстане, которые предоставляют банковские услуги. По состоянию на 30 июня 2023 года в нашем сегменте банковской деятельности в Центральной Азии и Восточной Европе насчитывалось 1,677 сотрудников, все из которых штатные.

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

Мы предоставляем продукты и услуги по страхованию жизни и общему страхованию в Казахстане через наши дочерние компании Freedom Life и Freedom Insurance. По состоянию на 30 июня 2023 года у нас было 42 офиса и 646 сотрудник, 630 из которых штатный, в наших компаниях по страхованию жизни и общему страхованию в Казахстане.

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

Наша дочерняя компания Freedom EU на Кипре осуществляет надзор за деятельностью в европейском регионе, за исключением восточноевропейского сегмента (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 маржинальному кредитованию, а также торговлю собственным инвестиционным портфелем. Через Freedom EU мы предоставляем услуги по обработке транзакций и посреднические услуги нашим региональным клиентам и институциональным клиентам, включая аффилированную компанию Freedom Securities Trading Inc. (ранее известную как FFIN Brokerage Services, Inc.) ("FST Belize"), которые могут стремиться получить доступ к рынкам ценных бумаг в Соединенных Штатах и Европе, за исключением Восточной Европы. Клиенты FST Belize осуществляют брокерские операции косвенно через Freedom EU через несколько омнибусных счетов, принадлежащих FST Belize в Freedom EU. Вся торговля с

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 для осуществления брокерских операций в Соединенном Королевстве, лицензии на которые еще не были получены.

По состоянию на 30 июня 2023 года наш бизнес в Европе, за исключением сегмента Восточной Европы, состоял в общей сложности из 9 офисов, предоставляющих брокерские и финансовые услуги, инвестиционный консалтинг, образование или выполняющих административные функции, включая офисы на Кипре, в Великобритании, Германии, Франции, Испании и Греции. По состоянию на 30 июня 2023 года в нашем сегменте в Европе, за исключением Восточной Европы, работало 215 сотрудников, из которых 213 были штатными. За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, наш сегмент в Европе, за исключением Восточной Европы, принес приблизительно \$25.4 млн, или 8%, от нашей общей выручки и приблизительно \$27.6 млн, или 12%, от наших общих расходов.

Сегмент «США»

Наш сегмент в Соединенных Штатах состоит из Freedom Holding Corp. и наших дочерних компаний PrimeEx, Freedom U.S. Markets LLC и LD Micro. Freedom U.S. Markets LLC и LD Micro были добавлены в этот сегмент в течение 2023 финансового года. Мы вышли на рынок США в декабре 2020 года с приобретением PrimeEx, нью-йоркской корпорации, которая является зарегистрированным агентским брокером-дилером по исполнению сделок 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 регулирующих органов от FINRA на ведение бизнеса в области инвестиционного банкинга и рынков акционерного капитала. Такой бизнес ведется под названием Freedom Capital Markets. PrimeEx предоставляет своим корпоративным и институциональным клиентам полный спектр услуг в области инвестиционного банкинга, корпоративных финансов и консультирования по рынкам капитала. В марте 2023 года наша дочерняя компания Freedom U.S. Markets LLC, занимающаяся административным управлением, приобрела LD Micro, которая ранее принадлежала SRAX, Inc. Благодаря LD Micro мы теперь владеем крупнейшей конференц-платформой для компаний с малой капитализацией в Соединенных Штатах. По состоянию на 30 июня 2023 года в нашем сегменте в Соединенных Штатах работало 50 сотрудников (49 из которых штатные). За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, сегмент Соединенных Штатов принес примерно \$7.8 млн, или 2%, от нашей общей выручки и примерно \$11.9 млн, или 5,2%, от наших общих расходов.

Сегмент «Ближний Восток и Кавказ»

По состоянию на 30 июня 2023 года наш сегмент Ближнего Востока/Кавказа состоял из пяти офисов, из которых один офис (расположенный в Армении) предоставлял брокерские услуги. В 2022 финансовом году мы вышли на кавказский рынок, открыв дочерние компании в Азербайджане и Армении, а в 2023 финансовом году мы открыли 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 30 июня 2023 года в нашем сегменте Ближнего Востока/Кавказа работал 64 сотрудник, из которых 63 штатные. Сегмент Ближнего Востока/Кавказа находится в стадии развития и в настоящее время не приносит прибыли. За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, общая выручка сегмента Ближнего Востока/Кавказа была незначительной.

Приобретения

Исторически мы активно добивались неорганического роста за счет слияний и поглощений. Мы ожидаем, что эта тенденция сохранится в будущем.

Кредитные рейтинги

После начала российско-украинского конфликта в феврале 2022 года долгосрочные кредитные рейтинги эмитентов, присвоенные Standard & Poor's каждому из Freedom KZ, Freedom Bank KZ, Freedom Global и Freedom EU, были понижены с "B" (стабильный прогноз) до "B-" (с негативными последствиями). Риски, связанные с санкциями, для Компании несколько снизились после завершения продажи наших российских дочерних компаний. В результате, по состоянию на март 2023 года долгосрочные кредитные рейтинги эмитентов, присвоенные Standard & Poor's каждому из Freedom KZ, Freedom Bank KZ, Freedom Global и Freedom EU, были повышены со "B-" до "B" со стабильным прогнозом. Долгосрочные кредитные рейтинги FRHC были подтверждены на уровне "B-".

24 августа 2023 года Standard & Poor's поместило следующие рейтинги в CreditWatch с негативными последствиями: долгосрочный рейтинг FRHC на уровне "B-"; долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги

эмитента "B/B" Freedom KZ, Freedom Europe, Freedom Global и Freedom Bank KZ; и рейтинги "kzBB+" по национальной шкале Казахстана для Freedom KZ и Freedom Bank KZ. Причины, приведенные Standard & Poor's для включения в список CreditWatch, включали риск того, что определенная информация, раскрытая в годовом отчете Компании, и недавно опубликованные утверждения третьей стороны могут привести к потере критически важных контрагентов и потенциально ослабить франшизу Компании.

Freedom Life имеет долгосрочный рейтинг кредитоспособности эмитента и финансовой устойчивости на уровне "BB-" (прогноз стабильный) и рейтинг по национальной шкале Казахстана "kzA-" со стабильным прогнозом, а Freedom Insurance имеет рейтинг "B+" (прогноз стабильный) и "kzBBB" по Казахстану рейтинг по национальной шкале со стабильным прогнозом, в каждом случае от Standard & Poor's. Эти рейтинги были подтверждены агентством Standard & Poor's 24 августа 2023 года.

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 дочерних компаний, 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 сложилось так, что значительная часть нашего торгового оборота была получена от физических лиц и организаций в России через счета в наших российских дочерних компаниях и через счета в наших зарубежных дочерних компаниях, в том числе косвенно через счета, которые они имеют в FST Belize. Несмотря на то, что мы ликвидировали 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 какие-либо санкции, запреты или другие юридические ограничения, через свои счета в наших зарубежных дочерних компаниях или косвенно через счета, которые они ведут. свяжитесь с FST в Белизе. На дату составления настоящего ежеквартального отчета введенные экономические санкции, связанные с Россией, не направлены против нашей российской клиентской

базы, большинство из которых являются представителями формирующегося российского среднего класса. Еще до начала российско-украинского конфликта в феврале 2022 года наши клиенты должны были соблюдать строгие правила борьбы с отмыыванием денег и регулярно проходить санкционную проверку, чтобы убедиться, что они попадают под санкции Соединенных Штатов, ЕС или Великобритании, которые ограничили бы нашу способность вести с ними бизнес или потребовали бы от нас предпринимать действия по соблюдению нормативных требований в ответ на их деятельность. Однако развивающиеся санкции и контрсанкции в связи с российско-украинским конфликтом подвергают нас повышенным рискам и вызовам. Российско-украинский конфликт также подверг нас целому ряду других повышенных рисков, вытекающих из наших фактических или предполагаемых связей с Россией, включая риски, связанные с нашими деловыми отношениями с контрагентами за пределами России, включая коммерческие банки, расчетные банки, фондовые биржи и регулирующие органы.

Санкции, введенные в связи с российско-украинским конфликтом, оказали значительное влияние на мировую экономику. Они привели к росту цен на углеводороды и сельскохозяйственную продукцию, производимую как Россией, так и Украиной, что еще больше усилило инфляционное давление в Европе и других странах. Санкции также оказали косвенное влияние на доверие потребителей и их расходы, что потенциально может нанести ущерб финансовым рынкам и бизнесу по всему миру. Российско-украинский конфликт и ответные меры на него существенно и негативно повлияли на макроэкономический климат в России и окружающем регионе, что привело к значительной экономической неопределенности, волатильности обменных курсов валют, введению валютного контроля, оттоку капитала, существенному повышению процентных ставок и инфляции, а также прекращению или сокращению бизнеса со стороны ряд западных компаний ушли 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 его граждан, что может привести к снижению инвестиционного доверия и инвестиционных расходов пострадавших россиян.

Кроме того, существует риск того, что новые международные санкции и новые контрсанкционные меры могут ограничить способность наших брокерских клиентов, являющихся российскими физическими лицами, торговать через нерусские счета или с нерусскими ценными бумагами, или нашу способность содействовать любой торговле через наши нерусские дочерние компании или косвенно через FST Belize. Если инвестиционная деятельность российских владельцев зарубежных торговых счетов будет ограничена, это может оказать существенное негативное влияние на наши доходы.

Российско-украинский конфликт также оказал и может продолжать оказывать негативное влияние на результаты наших операций, связанных с частной торговлей. Например, в течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, мы продали 7 500 000 акций SPB Exchange, которыми мы владели, и понесли убыток от продажи в размере \$73.4 млн. Мы объясняем эту потерю сочетанием факторов, включая повышенную рыночную неопределенность и повышенную волатильность, вызванные российско-украинским конфликтом и его геополитическими последствиями.

19 октября 2022 года Президент Украины подписал указ, вводящий в действие решение Совета национальной безопасности и обороны Украины (СНБО) о применении персональных специальных экономических и других ограничительных мер (санкций) в отношении более 1300 компаний и более 2500 физических лиц. Брокерская лицензия Freedom UA была приостановлена сроком на пять лет, а ее активы заморожены украинскими властями после включения в санкционный список. В списки компаний и физических лиц, на которые были наложены санкции, вошли как Freedom UA, так и Тимур Турлов. Кроме того, в список были включены две наши бывшие российские дочерние компании, которые с тех пор были ликвидированы. Отметим, что были включены все лица, включенные в российский список предпринимателей Forbes на 2021 год. В 2021 году г-н Турлов был в этом списке Forbes и все еще имел российское гражданство (в приложении к указу президента есть ссылка на российское гражданство г-на Турлова). Мы отмечаем, что до июня 2022 года г-н Турлов был гражданином России. С июня 2022 года г-н Турлов отказался от своего российского гражданства и в настоящее время является гражданином Казахстана. Мы ведем постоянные переговоры с администрацией президента Украины, добиваясь исключения Freedom UA и г-на Турлова из санкционного списка. Кроме того, мы выделили около \$11.7 млн на усилия по оказанию гуманитарной помощи в Украине через благотворительные фонды. Ввиду сохраняющейся неопределенности, связанной с Freedom UA, руководство Компании определило, что начиная с 1 апреля 2023 года Компания не сохраняет эффективного контроля над Freedom UA. Соответственно, Freedom UA не была консолидирована в консолидированной финансовой отчетности Компании в настоящем ежеквартальном отчете.

Помимо описанных выше украинских санкций, ни FRHC, ни какая-либо из компаний нашей группы, ни кто-либо из наших нынешних директоров или высшего руководства не является объектом санкций, введенных Соединенными Штатами, ЕС или Великобританией. Тем не менее, на нас косвенно влияет включение многих партий в России в список лиц, попадающих под санкции, и, как следствие, ограничения, наложенные на

международный бизнес в России. Санкции, введенные в отношении России в 2014 году, а также санкции, вводимые начиная с 2022 года, делают Россию юрисдикцией высокого риска для потенциальных санкций. В результате, при ведении бизнеса с российскими физическими и юридическими лицами нам необходимо проводить усиленную юридическую проверку, чтобы гарантировать, что никакие лица, включенные в какие-либо применимые санкционные списки, не совершают запрещенных операций с нами или через наши предприятия, и гарантировать, что ни мы, ни кто-либо из наших должностных лиц не содействуем какому-либо запрещенному бизнесу как определено в законах и нормативных актах, которым мы подчиняемся.

В феврале 2023 года мы ликвидировали наши российские дочерние компании, включая все их офисы и сотрудников. По состоянию на 31 марта 2022 года наши российские дочерние компании насчитывали 43 офиса и филиалы и 1,717 сотрудников. Несмотря на продажу этих дочерних компаний, масштаб нашего бизнеса в целом увеличился с 2022 по 2023 финансовый год. По состоянию на 31 марта 2022 года общее число наших сотрудников составляло 1,704 человека, а общее количество офисов - 66. По состоянию на 31 марта 2023 года число сотрудников увеличилось до 3,689, а количество наших офисов - до 126. Увеличение масштабов нашей деятельности в период между двумя финансовыми годами, несмотря на продажу наших российских дочерних компаний, было в основном обусловлено нашим ростом в течение 2023 финансового года за счет нескольких приобретений. Кроме того, в связи с ликвидацией наших российских дочерних компаний 19 аналитиков, 21 инвестиционный консультант, 18 специалистов Tradernet и 13 специалистов по связям с общественностью перешли из наших бывших российских дочерних компаний в нашу дочернюю компанию Freedom Global, а некоторые клиенты наших бывших российских дочерних компаний открыли счета в наших зарубежных дочерних компаниях, что смягчило последствия о продаже наших российских дочерних компаний.

На дату составления настоящего квартального отчета Российско-Украинский конфликт продолжается, и его последствия для нас продолжают развиваться. Таким образом, мы ожидаем дальнейших воздействий и неизвестных рисков, связанных с нашим бизнесом, суть и охват 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 активности розничных брокеров на наших ключевых рынках

Рынки розничных брокерских услуг в Казахстане и России являются ключевыми рынками для нашего бизнеса. По нашим оценкам, по состоянию на 30 июня 2023 года у нас было приблизительно 161,000 розничных брокерских клиентов, которые были гражданами Казахстана, или приблизительно 41% от общего числа наших клиентов, и у нас было приблизительно 45,000 розничных брокерских клиентов, которые были гражданами России, или приблизительно 11% от общего числа наших клиентов. Кроме того, мы обслуживаем казахстанских и российских клиентов косвенно через их счета в нашем филиале FST Belize. В последние годы рынки Казахстана и России быстро росли. Общее количество наших клиентских счетов увеличилось примерно с 250,000 по состоянию на 31 марта 2022 года до примерно 370,000 по состоянию на 31 марта 2023 года и примерно до 399,000 по состоянию на 30 июня 2023 года. По состоянию на 30 июня 2023 года примерно на 57% этих клиентских счетов

были положительные остатки денежных средств или активов. Внутри компании мы определяем “активные счета” как те, на которых происходит по крайней мере одна транзакция в квартал. За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, у нас было примерно 60,000 активных аккаунтов. Увеличение количества наших клиентских счетов, в свою очередь, способствовало увеличению наших клиентских обязательств за эти периоды.

Приобретения

Исторически мы активно добивались неорганического роста за счет слияний и поглощений. Мы ожидаем, что эта тенденция сохранится в будущем. Приобретения и отчуждения могут оказать существенное влияние на наш бизнес и финансовые результаты.

Приобретение ТОО "Интернет-Туризма"

26 апреля 2023 года мы завершили приобретение 100% ТОО "Интернет-туризм", казахстанского онлайн-агрегатора для покупки авиа- и железнодорожных билетов, с целью расширения нашего присутствия в экосистеме цифровых услуг в Казахстане. Покупная цена, уплаченная за приобретение, составила \$1.9 млн.

Приобретение ТОО "Aviata"

26 апреля 2023 года мы завершили приобретение 100% ТОО "Авиата", казахстанского онлайн-агрегатора для покупки авиа- и железнодорожных билетов, с целью расширения нашего присутствия в экосистеме цифровых услуг в Казахстане. Покупная цена, уплаченная за приобретение, составила \$30.8 млн.

Приобретение Arbus

По состоянию на 31 марта 2023 года Компания владела 25% акций Arbus. 14 апреля 2023 года Компания приобрела дополнительные 5,42% акций. Впоследствии, 22 мая 2023 года, Компания дополнительно приобрела 8,36%, в результате чего общая доля участия в Arbus составила 38,78%. С включением индивидуальной доли Тимура Турлова в размере 18,08% в Arbus, которая была приобретена до 31 марта 2023 года, Компания фактически получила контроль над предприятием.

С 22 мая 2023 года по 30 июня 2023 года Компания приобрела дополнительно 43,14% акций, таким образом, по состоянию на 30 июня 2023 года Компания владела 81,92% акций Arbus. Компания приобрела Arbus, чтобы ускорить свой рост в секторе электронной коммерции. Для получения более подробной информации, пожалуйста, обратитесь к *примечанию 22 "Приобретение дочерних компаний"*.

Подписание соглашения о приобретении Maxim Group

16 февраля 2023 года мы подписали соглашение о приобретении Maxim Group LLC и ее зарегистрированного филиала по инвестиционному консультированию Maxim Financial Advisors LLC (совместно “Maxim Group”) за комбинацию денежных средств и обыкновенных акций. Включая отсроченные платежи и бонусы за удержание, общая сумма возмещения за приобретение составит около \$400 млн. Это запланированное приобретение является продолжением нашей стратегии приобретений после приобретения PrimeEx в 2020 году. Maxim Group - ведущий инвестиционный банк с полным спектром услуг со штаб-квартирой в Нью-Йорке, который обслуживает развивающиеся компании по всему миру. Направления деятельности Maxim Group включают инвестиционно-банковские услуги, рынки акционерного капитала и институциональные продажи, исследования акционерного капитала, торговый капитал, а также корпоративные услуги и услуги по управлению капиталом. Ожидается, что корпоративный и институциональный охват Maxim Group в Азии, Греции, Израиле и большей части Западной Европы дополнит нашу брокерскую и глобальную дистрибьюторскую сеть. Завершение приобретения зависит от соблюдения определенных условий и получения необходимых разрешений регулирующих органов. Смотрите *"Специальное примечание о прогнозной информации"* в этом ежеквартальном отчете.

Сделки со связанными сторонами с FST Belize

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов, Компания участвовала в различных сделках со связанными сторонами, значительная часть которых была проведена с FST Belize, корпорацией, зарегистрированной в Белизе и имеющей лицензию брокера-дилера в Белизе. FST Belize была образована в 2014 году и на 100% принадлежит контролирующему акционеру Компании, председателю правления и главному исполнительному директору Тимуру Турлову. FST Belize не входит в нашу группу компаний.

У FST Belize есть свои собственные брокерские клиенты, в число которых входят частные лица и учреждения-маркет-мейкеры. Значительная часть наших комиссионных доходов поступает от оборотов с клиентами между Freedom EU и FST Belize. FST Belize имеет несколько омнибусных брокерских счетов в Freedom EU. Большая часть потока заказов из FST Belize в Freedom EU представляет собой транзакции клиентов FST Belize, которые выполняются FST Belize через свои омнибусные счета в Freedom EU. Наша дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию от FST Belize связана с маржинальной торговлей клиентов FST Belize и полностью обеспечена высоколиквидными финансовыми активами. Наши отношения с FST Belize обеспечили нам и нашим клиентам значительный запас ликвидности для торговли. Наше трансграничное общее брокерское соглашение и соглашение о программе соблюдения санкций с FST Belize требуют, чтобы FST Belize проводила проверку на предмет ПОД/ФТ и санкций в отношении своих клиентов - физических и юридических лиц, чьи сделки обрабатываются через ее омнибусные счета в Freedom EU. Наше общее брокерское соглашение с FST Belize действует с момента основания нашей компании, и мы намерены со временем сократить объем бизнеса, который мы ведем с участием FST Belize, и в конечном итоге отказаться от такого омнибусного брокерского соглашения.

Наши транзакции с FST Belize осуществляются в рамках обычной деятельности нашей брокерской и банковской деятельности, и такие транзакции осуществляются по существу на тех же условиях, что и те, которые преобладали в то время для сопоставимых транзакций с аналогично расположенными неаффилированными третьими лицами. В соответствии с Уставом нашего Комитета по аудиту, наш комитет по аудиту, все члены которого являются независимыми, несет ответственность за рассмотрение, одобрение и надзор за любой сделкой между Компанией, включая ее дочерние компании, и любым связанным лицом, а также за любыми другими потенциальными ситуациями конфликта интересов на постоянной основе.

Комиссионные доходы, полученные от FST Belize, составили приблизительно 15% от нашего общего комиссионного дохода за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, по сравнению с примерно 84% от нашего общего комиссионного дохода за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года. Процентный доход, полученный от FST Belize, составил приблизительно 4% и 7% от нашего общего процентного дохода за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов, соответственно. По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года наша дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию, причитающаяся от FST Belize, составляла \$373.7 млн и \$290.2 млн соответственно. Снижение комиссионного дохода, полученного от FST Belize, в процентах от нашего общего комиссионного дохода в период между кварталами, закончившимися 30 июня 2022 и 2023 годов, было обусловлено снижением объема торговой деятельности FST Belize через свой сводный счет у нас в период между двумя кварталами в результате продолжающихся совместных усилий нас и FST Belize направлены на то, чтобы побудить клиентов FST Belize открывать счета в Freedom Global и осуществлять текущую торговлю через такие счета Freedom Global, в соответствии с нашей стратегией по сокращению объема сделок, проводимых в рамках нашего всеобъемлющего соглашения с FST Belize. Снижение объема торговой активности FST Belize также было вызвано ухудшением конъюнктуры фондового рынка и усилением макроэкономической неопределенности в период между двумя периодами.

Дополнительную информацию о наших операциях с FST Belize смотрите в примечании 18 *"Операции со связанными сторонами"* в примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащихся в пункте 1 части I настоящего ежеквартального 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.

Основные статьи Отчета о Прибылях и Убытках

Доход

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

Комиссионные доходы

Комиссионные доходы состоят в основном из брокерских комиссий за торговые операции клиентов, сопутствующие банковские услуги, а также комиссий за андеррайтинг, маркет-мейкинг и консультационные услуги. Значительная часть нашего комиссионного дохода поступает от клиентов через счета с ценообразованием на основе транзакций. Брокерские комиссии взимаются с инвестиционных продуктов в соответствии с разработанными нами тарифами, которые соответствуют местной практике. Комиссии, полученные за банковские услуги, состоят в основном из комиссий за банковские переводы, комиссий за обработку платежей и комиссий за операции по обмену валюты. Комиссионные доходы в процентах от нашей общей выручки составили 31% и 52% за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов соответственно. Комиссионный доход от розничных брокерских услуг в процентах от нашего общего комиссионного дохода составил 56% и 94% за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов.

Процентный доход

Мы получаем процентный доход от торговли ценными бумагами, маржинального кредитования, операций обратного РЕПО и займов, выданных клиентам. Процентный доход по торговым ценным бумагам состоит из процентов, полученных от инвестиций в долговые ценные бумаги и дивидендов, полученных по долевым ценным бумагам, хранящимся на нашем собственном торговом счете.

Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам

Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам отражает изменение стоимости ценных бумаг, находящихся в нашем собственном торговом портфеле, в течение соответствующего периода. Чистая прибыль или убыток складывается как из реализованных, так и из нереализованных прибылей и убытков за отчетный период. Реализованные прибыли или убытки признаются, когда мы закрываем открытую позицию по ценной бумаге и признаем прибыль или убыток по этой позиции. ОПБУ США требуют, чтобы мы также отражали в нашей финансовой отчетности любую нереализованную прибыль или 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, чем она была на любой из: (i) начало 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 возникать в результате факторов, находящихся вне нашего контроля, таких как колебания рыночных цен открытых позиций по ценным бумагам, которые мы удерживаем, в результате рыночной и экономической неопределенности, возникающей в связи с глобальными или локальными событиями, которые вызывают значительную волатильность рынка или даже остановку торговли на некоторых рынках, и все это произошло в результате российско-украинского конфликта.. Колебания также могут быть вызваны факторами, находящимися под нашим контролем, например, когда мы решаем закрыть открытую позицию по ценным бумагам, что приведет к сокращению наших открытых позиций и, таким образом, потенциально уменьшит или увеличит сумму нереализованных прибылей или убытков в течение периода. Эти колебания могут отрицательно сказаться на конечной стоимости, которую мы получаем от нашей собственной торговой деятельности. Нереализованные прибыли или убытки за определенный период могут указывать или не указывать на прибыль или убыток, которые мы в конечном итоге получим по позиции по ценным бумагам, когда позиция будет закрыта. В результате мы можем столкнуться со значительными изменениями чистой прибыли и убытков по нашим торговым ценным бумагам в годовом исчислении и от одного квартала к следующему.

Доход от страхового андеррайтинга

Премии по страхованию жизни признаются как выручка в срок; премии по страхованию от несчастных случаев и здоровью признаются как выручка в течение периода выплаты премии, а премии по страхованию имущества и от несчастных случаев признаются как выручка в течение срока действия договора пропорционально сумме предоставленной 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 от брокерской и банковской деятельности будут увеличиваться и уменьшаться в соответствии с увеличением и уменьшением комиссионных доходов. Для наших операций по страхованию жизни комиссионные расходы возникают в результате отсрочки и последующей амортизации расходов на приобретение бизнеса, которые называются “отложенными расходами на приобретение” (в основном комиссионные, налоги на премию и другие дополнительные прямые расходы на выдачу полисов). Отложенные расходы на приобретение (“ОЗП”) амортизируются в течение расчетного периода выплаты премии по соответствующим полисам. ОЗП по страхованию имущества и от несчастных случаев, а также краткосрочному медицинскому страхованию 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 расходы, 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 что 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, представительские расходы, расходы на командировки, коммунальные услуги, благотворительность и другие расходы.

Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования

Понесенные страховые выплаты представляют собой расходы, непосредственно связанные с нашей страховой деятельностью, и представляют собой фактические суммы, выплаченные или подлежащие выплате страхователям при наступлении страховых случаев, за вычетом любых сумм, которые мы получаем от перестраховщиков, связанных со страховым случаем. Эта сумма скорректирована с учетом изменений в резервах на возможные потери, включая заявленные, но не урегулированные убытки (РЗНУ), произошедших, но не заявленные убытки (РПНУ) и резерв по неисполненным убыткам (РНУ).

Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта

Функциональными валютами наших операционных дочерних компаний являются казахстанский тенге, евро, доллар США, украинская гривна, узбекский сум, кыргызский сом, азербайджанский манат, армянский драм, британский фунт стерлингов и дирхам Объединенных Арабских Эмиратов. Нашей валютой отчетности является доллар США. Для целей финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США мы обязаны переоценивать наши активы из наших функциональных валют в нашу валюту отчетности.

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, мы отразили оставшееся право собственности на Arбуz как неконтролирующую долю участия в наших сокращенных консолидированных отчетах о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Чистый убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия, составил \$0.2 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года, мы отразили долю участия г-на Таштитова в Freedom UA как неконтролирующую долю в наших сокращенных консолидированных отчетах о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Чистый убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия, составил \$2.0 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года. Ввиду сохраняющейся неопределенности, связанной с Freedom UA, руководство Компании определило, что начиная с 1 апреля 2023 года Компания не сохраняет эффективного контроля над Freedom UA. Соответственно, Freedom UA не была консолидирована в консолидированных результатах Компании за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года.

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИЙ

Сравнение трехмесячных периодов, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов

Приведенное ниже сравнение наших финансовых результатов за трехмесячные периоды, закончившиеся 30 июня 2023 и 2022 годов, не обязательно указывает на будущие результаты.

Выручка

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

	За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г.		За три месяца, закончившихся 30 июня 2022 г.		Изменения	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%
Комиссионный доход	\$ 98,703	31.2 %	\$ 89,446	51 %	\$ 9,257	10 %
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	31,816	10.1 %	4,433	3 %	27,383	618 %
Процентный доход	149,349	47.2 %	48,563	28 %	100,786	208 %
Доход от страхового андеррайтинга	44,889	14.2 %	24,241	14 %	20,648	85 %
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	19,301	6.1 %	4,593	3 %	14,708	320 %
Чистый (убыток)/прибыль по производным инструментам	(30,605)	(9.7) %	1,266	1 %	(31,871)	(2,517) %
Прочие доходы	\$ 2,757	0.9 %	(32)	— %	2,789	(8716) %
Итого выручка, нетто	\$ 316,210	100 %	\$ 172,510	100 %	\$ 143,700	83 %

* Процент от общей выручки, нетто.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г., наша общая выручка составила \$316.2 млн, что на \$143.7 млн больше, чем за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 г. Выручка за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г., была значительно выше, чем за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 г., в основном за счет увеличения процентных доходов, чистой прибыли от торговых ценных бумаг и доходов от страхового андеррайтинга между двумя периодами. Это увеличение было частично компенсировано увеличением чистого убытка по производным финансовым инструментам.

Комиссионный доход

В следующих таблицах представлена информация о наших комиссионных доходах за указанные периоды.

	За три месяца, закончившихся 30 июня			
	2023	2022	Изменение	%
Брокерские услуги	\$ 55,082	\$ 83,600	\$ (28,518)	(34) %
Комиссионный доход от обработки платежей	18,042	—	18,042	— %
Услуги банка	12,841	3,814	9,027	237 %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	8,831	1,644	7,187	437 %
Прочие комиссионные доходы	3,907	388	3,519	907 %
Итого комиссионные доходы, нетто	\$ 98,703	\$ 89,446	\$ 9,257	10 %

В следующей таблице представлены компоненты нашего комиссионного дохода в процентах от общего комиссионного дохода, нетто за указанные периоды.

	За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2023	2022
	(в % от общего комиссионного дохода)	
Брокерские услуги	56 %	94 %
Комиссионный доход от обработки платежей	18 %	— %
Услуги банка	13 %	4 %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	9 %	2 %
Прочие комиссионные доходы	4 %	— %
Итого комиссионный доход в процентах от общего дохода	100 %	100 %

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г., комиссионный доход составил \$98.7 млн, что на \$9.3 млн, или 10%, больше по сравнению с комиссионным доходом в \$89.4 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 г.

За два квартала комиссионный доход от брокерских услуг снизился на \$28.5 млн или на 34%. Снижение брокерских комиссионных доходов связано с уменьшением таких доходов от Freedom EU примерно на 60,7 млн,

что в основном было связано со снижением объема торговой деятельности FST Belize через свой омнибусные счет в Freedom EU в период между двумя кварталами. Такое снижение торговой активности FST Belize в период между двумя кварталами стало результатом продолжающихся совместных усилий нас и FST Belize по стимулированию клиентов FST Belize открывать счета в Freedom Global и вести постоянную торговлю через такие счета Freedom Global, в соответствии с нашей стратегией по сокращению объема транзакций, проводимых в рамках нашего соглашения с FST Belize. Снижение комиссионных доходов от брокерских услуг в Freedom EU также было связано с общим снижением объема клиентской торговой деятельности FST Belize, частично вызванным ухудшением конъюнктуры фондового рынка и усилением макроэкономической неопределенности в период между двумя периодами. Снижение такого дохода от Freedom EU было частично компенсировано увеличением такого дохода от Freedom Global примерно на \$32.2 млн, что было связано с увеличением размера ее клиентской базы в период между двумя кварталами, частично из-за добавления новых клиентов из FST Belize, как описано выше.

Снижение комиссионных доходов от брокерских услуг было компенсировано увеличением комиссионных доходов по каждой другой категории. В частности, на \$18 млн увеличился комиссионный доход от обработки платежей в Paybox и ее дочерних компаниях, которые были приобретены в четвертом квартале 2023 финансового года. Также наблюдался рост комиссионных доходов Freedom Bank KZ от банковских услуг на \$9 млн, или на 237%, в основном за счет увеличения объема обслуживания платежных карт, что связано с ростом среднего оборота мерчантов.

Чистая прибыль от торговых ценных бумаг

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам составила \$31.8 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, что на \$27.4 млн больше по сравнению с \$4.4 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года. В следующей таблице представлена информация о наших чистых прибылях и убытках по торговой деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов:

	Реализованный чистый (убыток)/прибыль	Нереализованная чистая прибыль/ (убыток)	Чистая прибыль
За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года	\$ 10,865	\$ 20,951	\$ 31,816
За три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года	\$ 16,163	\$ (11,730)	\$ 4,433

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, мы получили реализованную прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$10.9 млн, которая относится к долговым ценным бумагам Министерства финансов Республики Казахстан, проданным в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года. За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, мы получили нереализованную чистую прибыль из-за позиций по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать по состоянию на 30 июня 2023 года, увеличившись на \$21.0 млн. Большая часть нереализованной чистой прибыли приходится на подорожавшие долговые ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан. Повышение курса может быть в первую очередь связано с возросшим спросом на государственные ценные бумаги, выпущенные Казахстаном в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, мы продали ценные бумаги с прибылью в размере \$16.2 млн. Аналогичным образом, позиции по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать по состоянию на 30 июня 2022 года, выросли на \$2.9 млн, эта нереализованная прибыль была частично компенсирована признанием нереализованного чистого убытка по акциям SPB Exchange (SPBX), находящимся в нашем портфеле по состоянию на 30 июня 2022 года, в размере \$14.7 млн.

Процентные доходы

В нижеследующих таблицах представлена информация о нашей выручке от процентных доходов за указанные периоды.

	За три месяца, закончившихся 30 июня			
	2023	2022	Сумма изменения	% Изменения
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 86,840	\$ 31,515	\$ 55,325	176 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	31,333	4,627	26,706	577 %
Процентный доход от маржинального кредитования клиентов	17,180	4,914	12,266	250 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	8,345	6,678	1,667	25 %
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и депозитам	3,057	787	2,270	288 %
Процентный доход по дивидендам	2,594	42	2,552	6076 %
Итого процентные доходы	\$ 149,349	\$ 48,563	\$ 100,786	208 %

	За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2023	2022
	(в % от общих процентных доходов)	
Процентный доход по торговым ценным бумагам	58 %	65 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	21 %	10 %
Процентный доход от маржинального кредитования клиентов	12 %	10 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	6 %	14 %
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и депозитам	2 %	1 %
Процентный доход по дивидендам	1 %	—
Итого процентные доходы	100 %	100 %

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, процентный доход составил \$149.3 млн, что представляет собой увеличение на \$100.8 млн, или на 208%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 года. Увеличение процентного дохода было в основном связано с увеличением процентного дохода от торговли ценными бумагами на \$55.3 млн или на 176%, в результате увеличения общего размера нашего торгового портфеля и увеличения количества облигаций, которыми мы владели в процентах от нашего общего торгового портфеля в период между двумя периодами. Процентный доход по кредитам клиентам увеличился на \$26.7 млн, или на 577%, благодаря росту кредитного портфеля Freedom Bank KZ, по сравнению с кварталом, закончившимся 30 июня 2022 года. Кроме того, мы признали увеличение процентного дохода по маржинальным кредитам клиентам на \$12.3 млн, или на 250%, в результате увеличения использования маржинальных кредитов для сделок нашими клиентами в период между двумя периодами.

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, мы получили чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$19.3 млн по сравнению с чистой прибылью в размере \$4.6 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года. Изменение произошло главным образом из-за чистой прибыли в размере \$11.7 млн нашей дочерней компании Freedom Bank KZ за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, от покупки и продажи иностранной валюты, поскольку объем валютных операций, проведенных такой дочерней компанией, увеличился на 762% по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 год.

Чистый (убыток)/прибыль от производных финансовых инструментов

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, мы реализовали чистый убыток по производным финансовым инструментам в размере \$31 млн по сравнению с реализованной чистой прибылью в размере \$1 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года. Изменение было в первую очередь связано с нашей дочерней компанией Freedom Bank KZ, которая понесла чистый убыток в размере \$27.7 млн за три месяца, закончившихся 30

июня 2023 года. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, Freedom Bank KZ заключал валютные свопы для диверсификации источников финансирования.

Доходы от страхового андеррайтинга

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, наш доход от страхового андеррайтинга составил \$44.9 млн, увеличившись на \$20.6 млн, или на 85%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 года. Увеличение было в основном связано с увеличением дохода от страхового андеррайтинга на \$25.3 млн, или на 89%, от выписанных страховых премий за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 года, в связи с расширением наших страховых операций в период между двумя периодами. Это увеличение дохода от выписанных страховых премий было частично компенсировано увеличением перестраховочных премий, переданных за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, на \$3.1 млн по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 года. В следующей таблице представлена информация о наших доходах от страхового андеррайтинга за представленные периоды.

	За три месяца, закончившихся 30 июня			
	2023	2022	Сумма изменения	% Изменения
Страховые премии	\$ 53,648	\$ 28,316	25,332	89 %
Переданные премии на перестрахование	(3,155)	(61)	(3,094)	5072 %
Изменение резерва по незаработанным премиям, нетто	(5,604)	(4,014)	(1,590)	40 %
Доходы от страхового андеррайтинга	\$ 44,889	\$ 24,241	\$ 20,648	85 %

Расходы

В следующих таблицах представлена информация о наших общих расходах за указанные периоды.

	За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г.		За три месяца, закончившихся 30 июня 2022 г.		Изменение	
	Сумма	%*	Сумма	%	Сумма	%
Комиссионные расходы	\$ 28,684	12 %	\$ 23,315	19 %	\$ 5,369	23 %
Процентные расходы	95,046	41 %	40,071	33 %	54,975	137 %
Понесенные страховые убытки за вычетом перестрахования	21,514	9 %	16,692	14 %	4,822	29 %
Заработная плата и бонусы	31,630	14 %	16,413	13 %	15,217	93 %
Профессиональные услуги	6,625	3 %	4,255	4 %	2,370	56 %
Расходы по вознаграждениям на основе акций	1,233	1 %	1,876	2 %	(643)	(34) %
Расходы на рекламу	8,100	3 %	3,837	3 %	4,263	111 %
Общие и административные расходы	24,475	11 %	11,618	10 %	12,857	111 %
Ожидаемые кредитные убытки	14,326	6 %	2,428	2 %	11,898	490 %
Убыток при выбытии	\$ —	—	—	—	—	—
Total expense	\$ 231,633	100 %	\$ 120,505	100 %	\$ 111,128	92 %

* Процент от общего объема расходов.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, мы понесли общие расходы в размере \$231.6 млн, что на \$111.1 млн, или на 92%, больше по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 года. Увеличение было в основном связано с увеличением процентных расходов, заработной платы и бонусов, общих и административных расходов. Увеличение общих и административных расходов связано с ростом нашего бизнеса, главным образом, в связи с увеличением административных расходов и комиссионных сборов в результате роста нашей деятельности, приносящей доход, и реализации наших целей по приобретению.

Комиссионные расходы

Комиссионные расходы увеличились на \$5.4 млн, или на 23%, за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 года. Изменение в основном связано с увеличением расходов на агентские сборы на \$11.7 млн или на 177% по сравнению с 30 июня 2022 года. Это связано с увеличением продаж страховых продуктов Freedom Finance Life, которые передаются на аутсорсинг сторонним агентам. Также произошло значительное снижение расходов на брокерские услуги на \$7.4 млн, или на 65%, что связано со сменой основного брокера на более выгодные условия и иным составом операций с потоком заказов.

Процентные расходы

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, процентные расходы увеличились на \$55 млн, или на 137%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 года. Увеличение процентных расходов было в основном связано с увеличением процентных расходов по краткосрочному финансированию через договоры обратного выкупа ценных бумаг на \$42.3 млн, или на 127%, в связи с увеличением объема такого финансирования, и увеличением процентных расходов по депозитам клиентов на \$9.5 млн, или на 157%. По сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 года, мы увеличили объем краткосрочного финансирования за счет соглашений о выкупе ценных бумаг, главным образом для финансирования нашего инвестиционного портфеля. Увеличение процентов по депозитам клиентов стало результатом роста клиентской базы нашего банка в связи с расширением операций Freedom Bank KZ в период между двумя периодами.

Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, объем понесенных страховых выплат за вычетом перестрахования увеличился на \$4.8 млн, или на 29%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 года. Увеличение было в основном связано с увеличением прочих расходов на \$4.3 млн, или на 142%, которые в основном представлены суммами погашения по пенсионному аннуитету при расторжении контракта, и увеличением расходов по претензиям на \$0.9 млн, или на 23%, за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 года, в каждом случае в связи с расширением наших страховых операций между двумя периодами. Это увеличение было частично компенсировано снижением расходов на создание страхового резерва на \$0.4 млн, или на 4%, в период между двумя периодами.

Заработная плата и бонусы

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, наши расходы на заработную плату и бонусы составили \$31.6 млн, что на \$15.2 млн или 93% больше, чем расходы на заработную плату и бонусы в размере \$16.4 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года. Этот рост можно объяснить расширением нашей деятельности в целом и увеличением численности нашей рабочей силы за счет найма и приобретений.

Профессиональные услуги

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, наши расходы на профессиональные услуги составили \$6.6 млн, что представляет собой увеличение на \$2.4 млн или на 56% по сравнению с \$4.3 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года. Увеличение было обусловлено возросшей потребностью в консультационных и юридических услугах в связи с приобретением новых компаний, общим расширением нашего бизнеса и операций, а также вопросами регулирования.

Расходы по вознаграждениям на основе акций

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, наши расходы на компенсацию запасов составили \$1.2 млн, что представляет собой снижение на \$0.64 млн или на 34% по сравнению с расходами на компенсацию запасов в размере \$1.9 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года. Снижение связано с тем фактом, что мы продали наши российские дочерние компании в феврале 2023 года, сократив число сотрудников высшего руководства, которым выплачивается компенсация на основе акций.

Расходы на рекламу

Расходы на рекламу за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, составили \$8.1 млн, что представляет собой увеличение на \$4.3 млн или 111% по сравнению с \$3.8 млн за три месяца, закончившихся 30

июня 2022 года. Увеличение в первую очередь связано с новыми маркетинговыми расходами, связанными с продвижением велокоманды "Astana Qazaqstan Team S.A.", которые обошлись в \$1.1 млн. Кроме того, значительное влияние оказали изменения в расходах на продвижение бренда в социальных сетях, которые составили в общей сложности \$2.1 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, что представляет собой увеличение на \$0.8 млн по сравнению с \$1.3 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года. Кроме того, произошло увеличение маркетинговых расходов, связанных с кредитными продуктами, такими как Цифровой автокредит и кредит для малого и среднего бизнеса, которые составили \$2.0 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, что представляет собой увеличение на \$1.0 млн по сравнению с \$1.0 млн за три месяца закончился 30 июня 2022 года.

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, составили \$24.5 млн, что представляет собой увеличение на \$12.9 млн или 111% по сравнению с общими и административными расходами в размере \$11.6 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года. За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, расходы Компании на благотворительность и спонсорство увеличились на \$2.2 млн. В течение этого квартала Компания сделала несколько благотворительных взносов нескольким организациям через свои дочерние компании. Наиболее значительные взносы были сделаны Казахстанской шахматной федерации, Международной шахматной федерации и Украине в качестве гуманитарной помощи. Увеличение расходов на амортизацию на \$1.7 млн было в основном связано с общим ростом Freedom group, включая добавление новых компаний. Увеличение прочих операционных расходов на \$1.7 млн в основном связано с увеличением прочих операционных расходов Freedom Bank KZ за счет банковских и прочих накладных расходов. Также произошло увеличение расходов на услуги связи на \$1.4 млн до \$1.7 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, с \$0.3 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года, что в основном было связано с тем, что Freedom Bank KZ нанял телекоммуникационных подрядчиков для предоставления услуг SMS-информирования о банковских продуктах в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года.

Ожидаемые кредитные убытки

Мы признали резерв на возможные потери по кредитам в размере \$14.3 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, по сравнению с резервом на возможные потери по кредитам в размере \$2.4 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года. Увеличение было в основном связано с принятием ASC 326 с 1 апреля 2023 года, который требует от нас оценки ожидаемых кредитных убытков. По состоянию на 30 июня 2023 года резерв на возможные потери по кредитам, включая корректировки ASC 326, составлял \$42 млн по сравнению с \$3 млн по состоянию на 31 марта 2023 года. Увеличение также было обусловлено ростом кредитного портфеля Freedom Bank KZ примерно на \$873 млн по состоянию на 30 июня 2023 года по сравнению с 30 июня 2022 года, поскольку большая часть резерва на возможные потери по кредитам начисляется по кредитным продуктам.

Расходы по налогу на прибыль

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года и 30 июня 2022 года, наш доход до вычета подоходного налога составил \$84.6 млн и \$52 млн соответственно. Расходы по налогу на прибыль за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года и 30 июня 2022 года, составили \$16.7 млн и \$8.9 млн соответственно. Наша эффективная налоговая ставка в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, увеличилась до 19.7% с 17.1% в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, в результате изменений в структуре доходов, которые мы получили от нашей операционной деятельности, налогового режима этих доходов в различных юрисдикциях где работают наши дочерние компании, и дополнительный налог GILTI в США.

Чистая прибыль

В результате вышеуказанных факторов за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, наша чистая прибыль составила \$67.9 млн по сравнению с \$59.1 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года, увеличившись на 15%.

Неконтролирующая доля участия

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, Компания признала оставшуюся часть собственности в Арбузе в качестве неконтролирующей доли участия в своих Сокращенных консолидированных балансах, сокращенных консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе, сокращенных консолидированных отчетах о собственном капитале и сокращенных консолидированных отчетах о движении денежных средств.

До 1 апреля 2023 года Компания отражала долю участия г-на Таштитова в Freedom UA как неконтролирующую долю в своих сокращенных консолидированных балансах, сокращенных консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе, сокращенных консолидированных отчетах о собственном капитале и сокращенных консолидированных отчетах о движении денежных средств. Учитывая сохраняющуюся неопределенность относительно статуса Freedom UA, руководство Компании определило, что начиная с 1 апреля 2023 года Компания не сохраняет эффективного контроля над Freedom UA и это больше не отражается в финансовой отчетности Компании. Соответственно, по состоянию на 30 июня 2023 года неконтролирующие доли участия в отношении Freedom UA отсутствуют.

Чистый убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия, составил \$0.2 млн и \$2.0 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года и 30 июня 2022 года, соответственно.

Корректировки при пересчете иностранной валюты за вычетом налога

Из-за снижения курса казахстанского тенге по отношению к на 0.2% в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, мы понесли убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$1.8 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, по сравнению с прибылью от пересчета иностранной валюты в размере \$22.0 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года, что в основном было связано с повышением курса российского рубля по отношению к примерно на 39% в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года.

Результаты деятельности сегментов

Географически мы разделяем нашу деятельность на четыре региональных сегмента: Центральная Азия и Восточная Европа; Европа, за исключением Восточной Европы; Соединенные Штаты; и Ближний Восток/Кавказ. Принцип формирования операционных сегментов основан на принятии решений Высшим Органом Операционного Управления в отношении распределения ресурсов и оценки производительности. Общая выручка, нетто, связанная с нашими сегментами, суммирована в следующей таблице:

	За три месяца, закончившихся 30 июня			
	2023	2022	Сумма	% Изменения
Центральная Азия и Восточная Европа	\$ 282,783	\$ 99,372	\$ 183,411	185 %
Европа, за исключением Восточной	25,364	69,474	(44,110)	(63) %
Соединенные Штаты	7,842	3,617	4,225	117 %
Ближний Восток/ Кавказ	221	47	174	370 %
Итого выручка, нетто	\$ 316,210	\$ 172,510	\$ 143,700	83 %

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г., общая чистая выручка увеличилась во всех наших региональных операционных сегментах, кроме Европы, за исключением Восточной Европы и США. Изменения в общей чистой выручке за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г., по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 г., были обусловлены следующим:

- Общая выручка, нетто в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы увеличился на 185 % за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г., по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 г. Увеличение выручки было в основном связано с увеличением процентных доходов, в результате увеличения процентов, полученных по ценным бумагам, находящимся в нашем торговом портфеле, и увеличения процентов, начисленных по выданным кредитам. При этом комиссионные от брокерских и банковских услуг выросли за счет роста брокерской деятельности и банковских услуг в сегменте Центральной Азии и Восточной Европы. Рост выручки также обусловлен увеличением чистой прибыли по валютным операциям за счет покупки и продажи иностранной валюты; увеличение доходов от страховой деятельности, вызванное расширением нашего страхового бизнеса и увеличением чистой прибыли по торговым ценным бумагам, связанное с ростом нашего торгового портфеля. Увеличение общей выручки было частично компенсировано чистым убытком по производным финансовым инструментам.
- Общая выручка, нетто в нашем сегменте в Европе, за исключением Восточной Европы, снизилась на 63% за квартал, закончившийся 30 июня 2023 года, по сравнению с кварталом, закончившимся 30 июня 2022 года. Это снижение было в основном связано со снижением комиссионных доходов в данном сегменте на 76.1% за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 года. Снижение комиссионных доходов было в значительной степени обусловлено снижением комиссионных доходов от брокерских услуг, в связи со снижением торговой

активности FST Belize в период между двумя кварталами, что стало результатом продолжающейся совместной работы США и FST Belize по стимулированию клиентов FST Belize открывать счета в Freedom Global и осуществлять постоянную торговлю через такие счета Freedom Global в соответствии с нашей стратегией по сокращению объема транзакций, проводимых в рамках нашего комплексного соглашения с FST Belize. Снижение комиссионных доходов от брокерских услуг в Freedom EU также было связано с общим снижением объема клиентской торговой деятельности FST Belize, частично вызванным ухудшением конъюнктуры фондового рынка и усилением макроэкономической неопределенности в период между двумя периодами.

- Общая выручка, нетто в нашем сегменте США увеличился на 117 % за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г., по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 г. Это увеличение было обусловлено главным образом увеличением комиссионных доходов в результате увеличения доходов от андеррайтинговых и маркет-мейкерских услуг.
- За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, наша общая чистая выручка в сегменте Ближнего Востока и Кавказа, составила \$0.2 млн. Эта выручка была обусловлена чистой прибылью/(убытком) от производных инструментов, чистым убытком от валютных операций и процентным доходом.

В следующей таблице указаны общие расходы, нетто по сегментам за представленные трехмесячные периоды (не включая прекращенную деятельность):

	За три месяца, закончившихся 30 июня			
	2023	2022	Сумма	% Изменения
Центральная Азия и Восточная Европа	\$ 191,064	\$ 82,572	\$ 108,492	131 %
Европа, за исключением Восточной	27,574	26,688	886	3 %
Соединенные Штаты	11,932	10,824	1,108	10 %
Ближний Восток/ Кавказ	1,063	421	642	152 %
Итого расходы, нетто	\$ 231,633	\$ 120,505	\$ 111,128	92 %

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г., общие расходы увеличились во всех наших региональных операционных сегментах, кроме сегмента Европы, за исключением Восточной Европы, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 г. Изменения в общих расходах, нетто, за три месяца закончившихся 30 июня 2023 г., были обусловлены следующими факторами:

- Общие расходы, нетто в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы увеличились на 131% за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г. Это увеличение было в основном обусловлено ростом процентных расходов по обязательствам по соглашениям об обратном выкупе ценных бумаг и депозитам клиентов в связи с ростом портфелей ценных бумаг и клиентских обязательств. Кроме того, за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г., произошло увеличение комиссионных расходов на 122 % по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2022 г., что в основном связано с увеличением исполнения клиентских торговых приказов. В этом сегменте также наблюдался рост заработной платы и бонусов в результате расширения нашей рабочей силы за счет найма и приобретений. Более того, общие и административные расходы выросли в связи с расширением нашей деятельности. Увеличение резерва под кредитные убытки в первую очередь связано с принятием ASC 326 с 1 апреля 2023 года, который требует оценивать ожидаемые кредитные убытки, а также ростом кредитного портфеля Freedom Bank KZ, поскольку большая часть резервов под кредитные убытки начисляется по кредитным продуктам.
- Общие расходы в сегменте Европа, за исключением сегмента Восточной Европы, увеличились на 3 % за квартал, завершившийся 30 июня 2023 года. Это увеличение произошло в основном за счет увеличения процентных расходов, главным образом, за счет роста процентов, выплачиваемых по соглашениям об обратном выкупе ценных бумаг, а также роста клиентских депозитов и увеличение операционных расходов, в основном за счет заработной платы и премий, профессиональных услуг и расходов на рекламу.
- Общие расходы в нашем сегменте в США увеличились на 10 % за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г. Это увеличение было обусловлено главным образом убытком от расходов на выбытие.
- Общие расходы, нетто в нашем сегменте Ближнего Востока и Кавказа увеличились на \$0.6 млн, или 152 %, до \$1.1 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г., по сравнению с \$0.4 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 г. за счет увеличения комиссионных расходов, заработной платы и премий, общих и административных расходов, а также расходов на рекламу. За три месяца, закончившихся 30 июня

2023 и 2022 гг., общие чистые расходы 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 заемных средств.

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 денежных средствах 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:

	<u>30 Июня 2023г.</u>	<u>31 Марта 2023г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты ⁽¹⁾	\$ 597,364	\$ 581,417
Торговые ценные бумаги	\$ 3,369,066	\$ 2,412,556
Общие активы	\$ 6,539,765	\$ 5,084,558
Чистые ликвидные активы ⁽²⁾	\$ 1,915,038	\$ 1,852,886

(1) Из \$597.4 млн денежных средств и их эквивалентов, которыми мы располагали по состоянию на 30 июня 2023 года, \$97.4 млн, или приблизительно 16%, были предметом соглашений обратного репо. Для сравнения, по состоянию на 31 марта 2023 года у нас были денежные средства и их эквиваленты в размере \$581.4 млн, из которых \$29.8 млн, или приблизительно 5%, были предметом соглашений обратного репо. Сумма денежных средств и их эквивалентов, которыми мы располагаем, зависит от минимальных уровней, установленных регулирующими 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 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года у нас были общие обязательства в размере \$5,714.0 млн и \$4,313.8 млн, соответственно, включая обязательства перед клиентами в размере \$2,122.0 млн и \$1,925.2 млн, соответственно.

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

Движение денежных средств

Нижеприведенная таблица представляет информацию из нашего отчета о движении денежных средств за указанные периоды. Наши денежные средства и их эквиваленты включают ограниченные средства, которые в основном состоят из средств наших брокерских клиентов, которые хранятся на специальных счетах исключительно в интересах наших брокерских клиентов.

	Три месяца закончившихся 30 июня 2023г.	Три месяца, закончившихся 30 июня 2022г.
Чистые движения денежных средств использованные в операционной	\$ (914,134)	\$ (265,422)
Чистые движения денежных средств использованные в инвестиционной	(269,518)	(184,259)
Чистые движения денежных средств от финансовой деятельности	1,258,533	338,190
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	(2,575)	255,143
ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ	\$ 72,306	\$ 143,652

Чистые движения денежных средств, использованные в операционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, состояли из чистых денежных средств от операционной деятельности и чистой прибыли, скорректированной с учетом неденежных изменений (изменения отложенных налогов, нерезализованная прибыль по торговым ценным бумагам, чистое изменение начисленных процентов, изменение страховых резервов и резерв под обесценение дебиторской задолженности). Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности, были получены главным образом в результате изменений в операционных активах и обязательствах. Такие изменения включали изменения, указанные в следующей таблице.

	Три месяца закончившихся 30 июня 2023г.	Три месяца, закончившихся 30 июня 2022г.
		(Пересмотр)
Увеличение объема торговых ценных бумаг	\$ (933,290) ⁽¹⁾	\$ (121,642)
Увеличение/(уменьшение) брокерских обязательств перед клиентами	\$ 29,037 ⁽²⁾	\$ (116,702)
Увеличение маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей	\$ (147,366) ⁽³⁾	\$ (85,163)
Увеличение маржинального кредитования и торговой кредиторской задолженности	\$ 55,045 ⁽⁴⁾	\$ 19,157

(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.

(4) В результате увеличения объема кредиторской задолженности по маржинальному кредитованию.

Чистые движения денежных средств использованные в операционной деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, были обусловлены чистым оттоком денежных средств, связанным с увеличением объема торговых ценных бумаг и увеличением маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности, что было частично компенсировано, главным образом, увеличением брокерских обязательств перед клиентами, связанных с увеличением клиентских счетов в нашей дочерней компании Freedom Global.

Чистые движения денежных средств использованные в инвестиционной деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили \$269.5 млн по сравнению с чистыми денежными средствами, использованными в инвестиционной деятельности, в размере \$184.3 млн за три месяца, закончившихся 30 июня 2022 года. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, были использованы для выдачи кредитов, за вычетом погашения клиентами, на сумму \$263.4 млн, приобретения основных средств на сумму \$10.7 млн и возмещения, выплаченного за

приобретение Aviata, Arbus, Ticketon и Internet Tourism на общую сумму \$17.0 млн. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, были частично компенсированы выручкой, полученной от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом покупки, на сумму \$21.7 млн, а также денежными средствами и их эквивалентами, полученными в рамках приобретений Aviata, Internet Tourism и Arbus на сумму \$1.8 млн.

Чистые движения денежных средств от финансовой деятельности

Чистые денежные средства от финансовой деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, состояли в основном из поступлений по обязательствам по договорам обратного выкупа ценных бумаг на сумму \$1,059.9 млн, депозитов банковских клиентов, полученных на сумму \$181.2 млн в связи с ростом банковской активности в сегменте Центральной Азии и Восточной Европы., ипотечные кредиты, проданные АО "Казахстанский фонд устойчивого развития" как Оператору Программы, за вычетом обратного выкупа, в рамках государственной ипотечной программы "7-20-25" на сумму \$15.8 млн, выручка от выдачи, за вычетом обратного выкупа, долговых ценных бумаг на сумму \$4.1 млн и поступлений от полученных займов на сумму \$0.8 млн. Этот приток денежных средств был частично компенсирован оттоком денежных средств для покупки неконтролирующей доли в Arbus на сумму \$3.2 млн.

КАПИТАЛЬНЫЕ РАСХОДЫ

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 млн 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

Мы не объявляли и не выплачивали денежные дивиденды по нашим простым акциям за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. Любые выплаты денежных дивидендов по акциям в будущем будут зависеть от решения нашего Совета директоров и будут зависеть от результатов наших операций, прибыли, требований к капиталу, финансового положения, перспектив на будущее, договорных и правовых ограничений и других факторов, которые, по мнению нашего Совета директоров, являются значимыми. В настоящее время мы намерены сохранять любую будущую прибыль для финансирования операций, развития и расширения нашего бизнеса, поэтому мы не планируем выплачивать какие-либо денежные дивиденды по простым акциям в предстоящем будущем.

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Краткосрочные

Соглашения о выкупе ценных бумаг. Наше краткосрочное финансирование в основном обеспечивается за счет соглашений о выкупе ценных бумаг, заключенных на KASE. Мы используем соглашения о выкупе, среди прочего, для финансирования наших товарно-материальных запасов. По состоянию на 30 июня 2023 года на \$2,571,982.0 тысячи, или 76%, торговых ценных бумаг, хранящихся на нашем собственном торговом счете, были наложены обязательства по выкупу ценных бумаг по сравнению с \$1,517.4 млн, или 63%, по состоянию на 31 марта 2023 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 9 "*Обязательства по договору обратного выкупа ценных бумаг*" к сокращенной консолидированной финансовой отчетности, включенной в настоящий ежеквартальный отчет по форме 10-Q.

Долгосрочные

Облигации Freedom SPC. 16 ноября 2021 года Freedom SPC начала размещение на общую сумму до \$66 млн своих 5,5%-ных облигаций, деноминированных в долларах США, со сроком погашения 21 октября 2026 года ("*Облигации Freedom SPC*"), которые котируются на бирже AIX. По состоянию на 30 июня 2023 года основная сумма непогашенных облигаций Freedom SPC составляла \$64.4 млн. Облигации Freedom SPC гарантированы

FRHC, а выручка от выпуска облигаций Freedom SPC перечисляется 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 денежные средства между различными юрисдикциями и в FRHC. Кроме того, переводы денежных средств между международными юрисдикциями могут иметь неблагоприятные налоговые последствия, которые могут препятствовать таким переводам.

По состоянию на 30 июня 2023 года эти минимальные требования к чистому капиталу и достаточности капитала варьировались примерно от \$52 тысяч до \$22 млн и колеблются в зависимости от различных факторов. По состоянию на 30 июня 2023 года совокупный чистый капитал и требования к достаточности капитала наших дочерних компаний составляли приблизительно \$63 млн. Каждая из наших дочерних компаний, на которые распространяются требования к чистому капиталу или достаточности капитала, превысила минимально необходимую сумму по состоянию на 30 июня 2023 года.

Хотя мы работаем с уровнями требований к чистому капиталу и достаточности капитала, значительно превышающими установленные минимальные пороги, в случае несоблюдения минимальных требований к чистому капиталу и достаточности капитала мы можем подвергнуться штрафам и санкциям, приостановке операций, отзыву лицензий и дисквалификации нашего руководства от работы в отрасли. Наши дочерние компании также подчиняются различным другим правилам и нормативам, включая коэффициенты ликвидности и достаточности капитала. Наши операции, которые требуют интенсивного использования капитала, ограничены до тех пор, пока это необходимо для выполнения наших регуляторных требований.

За последние несколько лет мы осуществляли агрессивную стратегию роста как за счет приобретения компаний, так и через усилия органического роста. Хотя наша активная стратегия роста привела к увеличению выручки, она также приводит к увеличению расходов и большей потребности в капитальных ресурсах. Дополнительный рост и расширение могут потребовать больших капитальных ресурсов, чем у нас есть в настоящее время, что может потребовать от нас поиска дополнительного капитала или заемного финансирования из внешних источников. Мы не можем гарантировать, что такое финансирование будет доступно нам по приемлемым условиям в момент его необходимости.

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 общепринятыми принципами бухгалтерского учета США (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 ожидаемые кредитные убытки

Недавно Компания приняла новый стандарт бухгалтерского учета ASC 326 - Текущие ожидаемые кредитные убытки (ТОКУ), вступивший в силу 1 апреля 2023 года. Настоящий стандарт внес существенные изменения в то, как мы оцениваем и признаем кредитные убытки по нашим финансовым активам. Руководство оценивает и признает ТОКУ в качестве резерва на покрытие ожидаемых кредитных убытков в течение всего срока действия займов и ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Это является отходом от предыдущей практики признания резервов на основе вероятных понесенных убытков.

Согласно ТОКУ, резерв на возможные потери по кредитам (РВПК) в основном состоит из двух компонентов:

Совокупный компонент ТОКУ: Этот компонент используется для оценки ожидаемых кредитных убытков по пулам кредитов, которые имеют общие характеристики риска.

Индивидуальный компонент ТОКУ: Этот компонент применяется к кредитам, которые не имеют общих характеристик риска и требуют индивидуальной оценки.

РВПК - это счет оценки, который вычитается из амортизированной стоимости общей суммы займов и ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, для отражения чистой суммы, ожидаемой к получению. Наша методология создания резерва на возможные потери по займам выданным основана на всесторонней оценке, которая учитывает актуальную и доступную информацию из внутренних и внешних источников. Эта оценка учитывает прошлые события, включая исторические тенденции в отношении просрочек по займам и списаний средств, текущие экономические условия, а также разумные и подтверждаемые прогнозы. Наши процессы и учетная политика в соответствии с методологией ТОКУ более подробно описаны в Примечании 2 "*Основные принципы учетной политики*" к сокращенной консолидированной финансовой отчетности, включенной в настоящий квартальный отчет по форме 10-Q.

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 и приобретенных материальных и нематериальных активов требует от нас существенных оценок и допущений, поскольку мы применяем профессиональные суждения для оценки этих активов на предмет обесценения. Наши процессы и учетная политика для оценки обесценения более подробно описаны в Примечании 2 "*Основные принципы учетной политики*" к сокращенной консолидированной финансовой отчетности, включенной в настоящий квартальный отчет по форме 10-Q. По состоянию на 30 июня 2023 года гудвилл Компании составлял \$51.0 млн.

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 сокращенными консолидированными балансами и налоговой базой активов и обязательств с использованием действующих налоговых ставок, действующих в течение года, в котором ожидается восстановление разницы. Оценка отложенных налоговых активов уменьшается, при необходимости, на сумму любых налоговых льгот, реализация которых, исходя из имеющихся данных, 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 и устанавливаем вероятность начисления налогов на основе проверок за текущий и предыдущие годы, а также непризнанных налоговых льгот, связанных с потенциальными убытками, которые могут возникнуть в результате налоговых проверок, в соответствии с соответствующим руководством по бухгалтерскому учету. После установления непризнанных налоговых льгот корректируются при наличии дополнительной информации или при наступлении события, требующего внесения изменений.

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, владеющим 100% долей собственности в ней. Нет других акционеров или сторон, обладающих правами участия или возможностью отстранить г-на Турлова от занимаемой им должности собственника. Г-н Турлов имеет возможность принимать все решения в отношении FST Belize. Руководство FRHC также оценило взаимоотношения между FRHC (через ее дочернюю компанию Freedom EU) и FST Belize. Помимо тарифных ставок, предусмотренных в Соглашении об изменении от 25 февраля 2020 года, заключенном между Freedom EU и FST Belize, включая Общие положения и условия ведения бизнеса, в котором излагаются конкретные положения и условия взаимоотношений между Freedom EU и FST Belize, нет никаких других договорных соглашений или других подразумеваемых соглашений между двумя сторонами, которые предоставляют FRHC полномочия по контролю за деятельностью FST Belize. В декабре 2022 года произошло изменение в подходе к маргинальному процентному доходу от расчетов к торговле. В результате руководство продолжило оценку на предмет каких-либо изменений или событий повторного рассмотрения.

Последние нововведения в учете

Подробнее о применимых новых стандартах бухгалтерского учета, пожалуйста, см. *Последние нововведения в сфере бухгалтерского учёта* в Примечании 2 нашей финансовой отчетности, прилагаемой к настоящему квартальному отчету по форме 10-Q.

Пункт 3. 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 I п. 2, 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 к 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 (кроме государственных и квазигосударственных ценных бумаг). Чтобы дать содержательную оценку риска процентной ставки, 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 30 июня 2023 и 31 марта 2023 годов (не включая активы, предназначенные для продажи), гипотетическое увеличение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к дополнительному снижению справедливой рыночной стоимости портфеля на \$129.4 млн и \$80.91 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 \$132.5 млн и \$87.0 млн (не включая активы, предназначенные для продажи) соответственно.

Валютный риск

Мы ведем бизнес в Казахстане, Кипре, Узбекистане, Германии, Кыргызстане, Соединенных Штатах Америки, Азербайджане, Армении, Объединенных Арабских Эмиратах 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 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года (не включая активы, предназначенные для продажи) 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 \$46.8 млн и к уменьшению на \$88.7 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 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года наша доля участия в долевых инвестициях по справедливой стоимости составляла \$87.8 млн и \$65.7 млн, соответственно. Анализ балансовых отчетов на 30 июня 2023 года и 31 марта 2023 года (без учета активов, предназначенных для продажи) показывает, что снижение цены акций на 10% уменьшило бы стоимость долевых ценных бумаг или инструментов, которыми мы владели, примерно на \$8.8 млн и \$6.6 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.

Риск дебиторской задолженности по маргинальному кредитованию

Мы предоставляем маргинальные кредиты нашим клиентам. Маргинальное кредитование подчиняется различным нормативным требованиям (MiFID), Комитет по регулированию финансовых услуг (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 маргинальных 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 30 июня 2023 года у нас была дебиторская задолженность по маргинальному кредитованию от наших клиентов на сумму в миллион долларов, значительная часть которой приходилась на FST Belize. Размер риска, которому мы подвергаемся в результате маргинального 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 маргинального 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 маргинальным кредитам.

Операционный риск

Операционный риск - это риск убытков или ущерба нашей репутации в результате неадекватных или неудачных операций или внешних событий, включая, помимо прочего, сбой 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 связанных рисков см. в информации в разделе «Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью» в разделе «Факторы риска» в части I, пункт 1А нашего годового отчета по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 г., опубликованный в SEC 4 августа 2023 г.

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 регулируемую структуру, которая уникальна и отличается от другой. Правовой и регулятивный риск включает риск несоблюдения применимых правовых и регулятивных требований и нанесения ущерба нашей репутации в результате несоблюдения законов, нормативных актов, норм, соответствующих стандартов саморегулируемых организаций и кодексов поведения, применимых к нашей деловой деятельности. Такое несоблюдение может привести к наложению юридических или нормативных санкций, существенным финансовым потерям, включая штрафы, пени, судебные решения, возмещение ущерба и/или расчеты, или ущерб репутации, который 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. Это также включает соблюдение правил и положений по борьбе с отмыванием денег, финансированием терроризма, борьбой с 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.

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 4. Средства контроля и процедуры

Оценка средств и процедур раскрытия информации

На конец периода настоящего квартального отчета по форме 10-Q 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 30 июня 2023 г. из-за существенных недостатков нашего внутреннего контроля над финансовой отчетностью, описанных ниже, наши средства контроля и процедуры раскрытия информации не были эффективными.

Существенным недостатком является недостаток или сочетание недостатков системы внутреннего контроля над финансовой отчетностью, при котором существует разумная вероятность того, что существенное искажение нашей годовой или промежуточной финансовой отчетности не будет своевременно предотвращено или обнаружено.

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 ОПБУ США.

Существенные недостатки средств контроля способствовали возникновению других существенных недостатков, как по отдельности, так и в совокупности, связанных с разработкой наших средств контроля над:

- применением ОПБУ США к сложным операциям;
- классификацией некоторых займов 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 займов «7-20-25» в составе консолидированного отчета о движении денежных средств; и
- рассмотрением и своевременным выявлением искажений в приложениях к консолидированной финансовой отчетности.

В свете этих существенных недостатков мы провели дополнительный анализ, если это было сочтено необходимым, чтобы гарантировать, что наша финансовая отчетность подготовлена в соответствии с общепринятыми принципами США. Соответственно, руководство пришло к выводу, что финансовая отчетность, включенная в данный ежеквартальный отчет по форме 10-Q, достоверно отражает во всех существенных аспектах наше финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств за каждый из представленных периодов.

План устранения существенных недостатков

План руководства по устранению существенных недостатков по состоянию на 30 июня 2023 г., включает следующее:

- Проведение обучения по ОПБУ США для сотрудников, ответственных за подготовку консолидированной финансовой отчетности;
- Найм квалифицированных специалистов по бухгалтерскому учету с соответствующим уровнем знаний в области ОПБУ США и способностью разрабатывать, поддерживать и совершенствовать процедуры и средства контроля, ориентированные на применение ОПБУ США 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 ОПБУ США.

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.

Изменения в системе внутреннего контроля финансовой отчетности

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 г., не произошло никаких изменений в нашей системе внутреннего контроля над финансовой отчетностью, которые существенно повлияли бы или с достаточной вероятностью могут существенно повлиять на наш внутренний контроль над финансовой отчетностью.

ЧАСТЬ II - ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Пункт 1. 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 вырасти до уровня арбитража 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 рутинными 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 простых 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 млн, 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 1А. Факторы риска

Мы считаем, что не произошло никаких существенных изменений по сравнению с факторами риска, ранее раскрытыми в разделе «Факторы риска» в нашем годовом отчете по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 г., опубликованный в SEC 4 августа 2023 г.

Пункт 5. Прочая Информация

В течение периода, охватываемого настоящим отчетом, ни один из директоров или исполнительных должностных лиц Компании не заключил и не расторгнул торговое соглашение в соответствии с Правилom 10b5-1 или торговое соглашение, не соответствующее Правилу 10b5-1 (как определено в Разделе 408 Положений Регуляции S-K в соответствии с Законом о ценных бумагах от 1934 года).

Пункт 6. Приложения

В составе отчета представляются следующие документы::

Номер приложения	Описание приложения
31.01	Аттестация главного исполнительного директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года*
31.02	Аттестация главного 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 квартал, закончившийся 30 июня 2023 г., отформатированная на языке XBRL (расширенный язык бизнес-отчетности): (i) Титульная страница, (ii) Сокращенные консолидированные балансовые отчеты, (iii) Сокращенные консолидированные отчеты о деятельности, (iv) Сокращенные консолидированные отчеты о собственном капитале акционеров, (v) Сокращенные консолидированные отчеты о движении денежных средств и (vi) примечания к Сокращенной консолидированной финансовой отчетности.*
104	Титульный лист, отформатированный в встроенном XBRL (включен в приложение 101).*

* Прилагается.

ПОДПИСИ

В соответствии с требованиями Закона о ценных бумагах и биржах от 1934 года, владелец регистрации должным образом распорядился о подписании настоящего отчета от его имени должным образом уполномоченным на то нижеподписавшимся.

FREEDOM HOLDING CORP.

Дата: 10 октября 2023

/п/Тимур Турлов

Тимур Турлов
Главный исполнительный директор и
председатель правления

Дата: 10 октября 2023

/п/ Евгений Лер

Евгений Лер
Главный финансовый директор