

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

**Форма 10-К**

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

За финансовый год, закончившийся 31 марта 2024 года

ИЛИ

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

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

Номер файла Комиссии **001-33034**

**FREEDOM HOLDING CORP.**

(Точное наименование зарегистрированной компании, указанное в ее уставе)

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

**+7 727 311 10 64**

(Номер телефона зарегистрированной компании, включая код региона)

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

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

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

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

Да  Нет

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

Да  Нет

## Содержание

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

Да  Нет

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

Да  Нет

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

Крупный зарегистрированный эмитент,  
подающий документы в ускоренном  
порядке

Обычный зарегистрированный эмитент,  
подающий документы в ускоренном  
порядке

Обычный зарегистрированный эмитент,  
подающий документы в обычном  
порядке

Малая подотчетная компания

Новая растущая компания

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

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

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

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

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

Да  Нет

Совокупная рыночная стоимость обыкновенных акций с правом голоса и без права голоса, принадлежащих неаффилированным лицам, рассчитанная на основе цены, по которой в последний раз продавались обыкновенные акции по состоянию на последний рабочий день последнего завершеного второго финансового квартала владельца регистрации, составила \$1,394,433,335.

## *Содержание*

По состоянию на 7 июня 2024 года, зарегистрированное лицо владело 60,626,345 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью \$0.001, выпущенных и находящихся в обращении.

---

---

## Содержание

ЧАСТЬ IСтраница

<u>Пункт 1. Описание деятельности</u>	8
<u>Пункт 1А. Факторы риска</u>	32
<u>Пункт 1Б. Незарезервированные комментарии сотрудников</u>	65
<u>Пункт 1С. Кибербезопасность</u>	65
<u>Пункт 2. Недвижимость</u>	67
<u>Пункт 3. Судебные разбирательства</u>	67
<u>Пункт 4. Раскрытия информации о безопасности горных работ</u>	68

ЧАСТЬ II

<u>Пункт 5. Рынок зарегистрированных обыкновенных акций, связанных с акционерами и покупкой эмитентом долевых ценных бумаг</u>	69
<u>Пункт 6. [Зарезервировано]</u>	70
<u>Пункт 7. Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности</u>	70
<u>Пункт 7А. Качественные и количественные раскрытия о рыночном риске</u>	106
<u>Пункт 8. Финансовая отчетность и дополнительные данные</u>	111
<u>Пункт 9. Смена бухгалтеров и разногласия с бухгалтерами по вопросам бухгалтерского учета и раскрытия финансовой информации</u>	216
<u>Пункт 9А. Средства контроля и процедуры</u>	216
<u>Пункт 9Б. Прочая информация</u>	217
<u>Пункт 9С. Раскрытие информации об иностранных юрисдикциях, препятствующих проведению проверок</u>	217

ЧАСТЬ III

<u>Пункт 10. Директора, исполнительное руководство и корпоративное управление</u>	218
<u>Пункт 11. Вознаграждение руководящего состава</u>	218
<u>Пункт 12. Право собственности на ценные бумаги, принадлежащее некоторым бенефициарным собственникам, руководящим сотрудникам и связанные с этим вопросы акционеров</u>	218
<u>Пункт 13. Определенные виды взаимоотношений и связанные с ними сделки, независимость директоров</u>	218
<u>Пункт 14. Основные бухгалтерские сборы и услуги</u>	218

ЧАСТЬ IV

*Содержание*

<a href="#">Пункт 15. Приложения, таблицы финансовой отчетности</a>	219
<a href="#">Пункт 16. Резюме к форме 10-К</a>	221
<a href="#">ПОДПИСИ</a>	222

## FREEDOM HOLDING CORP.

*За исключением случаев, когда контекст требует иного или если указано иное, ссылки в настоящем документе на «Компанию», «мы», «наши», «нас», «нашу компанию», «наш бизнес» и «Freedom» означают Freedom Holding Corp. вместе с ее консолидированными дочерними компаниями. Ссылки на «2024 финансовый год», «2023 финансовый год» и «2022 финансовый год» (или аналогичные ссылки на соответствующий «финансовый год») означают 12-месячный период, закончившийся 31 марта соответствующего года.*

### Специальное примечание о прогнозной информации

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

Заявления прогнозного характера не являются гарантиями будущих результатов и связаны с известными и неизвестными рисками и неопределенностями, многие из которых могут находиться вне нашего контроля. Читателей предупреждают, что они не должны чрезмерно полагаться на прогнозные заявления, которые 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:

- экономические и политические условия в регионах, где мы работаем или где у нас есть клиенты;
- текущие и будущие условия на мировых финансовых рынках, включая колебания процентных ставок и курсов иностранных валют;
- прямое и косвенное влияние на наш бизнес широкомасштабных 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;
- влияние юридических и нормативных действий, расследований и споров;
- политика и действия регулирующих органов в юрисдикциях, в которых мы осуществляем свою деятельность, а также степень и темпы изменений в законодательстве и новые правительственные инициативы в целом;
- наша способность эффективно управлять ростом;
- наша способность завершить запланированные приобретения или успешно интегрировать приобретенные предприятия;
- наша способность успешно реализовать стратегию выхода в новые сферы бизнеса, включая, в частности, телекоммуникационный и медийный секторы в Казахстане;
- наличие средств или средств по разумным ставкам для использования в нашей деятельности, в том числе для реализации нашей стратегии роста;
- влияние конкуренции, включая понижающее давление на комиссионные сборы;
- наша способность соответствовать нормативным требованиям к достаточности капитала или ликвидности, а также пруденциальным нормам;
- наша способность защитить или обеспечить соблюдение прав интеллектуальной собственности на наши бренды или запатентованные технологии;
- наша способность удерживать ключевых руководителей, нанимать и удерживать персонал;
- влияние быстрых технологических изменений;
- сбои в работе информационных технологий, торговых платформ и других систем, угрозы кибербезопасности и другие сбои;
- рыночные риски, влияющие на стоимость наших собственных инвестиций;

- риски неисполнения обязательств третьими сторонами, с которыми мы поддерживаем деловые отношения;
- кредитоспособность наших торговых контрагентов, а также банковских и брокерских клиентов;
- влияние налогового законодательства и нормативных актов, а также их изменений в любой из юрисдикций, в которых мы работаем;
- соблюдение законов и нормативных актов в каждой из юрисдикций, в которых мы работаем, особенно тех, которые касаются брокерской, банковской и страховой отраслей;
- влияние вооруженного конфликта в Израиле и Газе и возможная эскалация такого конфликта или его распространение на соседние страны или регионы;
- непредвиденные или катастрофические события, включая возникновение пандемий, террористические атаки, экстремальные погодные явления или другие стихийные бедствия, политические разногласия или вооруженные конфликты;
- другие факторы, описанные в разделе «Факторы риска» в Части 1, пункт 1А настоящего годового отчета.

Кроме того, мы работаем в конкурентной и быстро меняющейся среде. Время от времени появляются новые факторы риска, и наше руководство не может предсказать все факторы риска, а также оценить влияние всех факторов на нашу деятельность или степень, в которой любой фактор или сочетание факторов могут привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от тех, которые содержатся в любых прогнозных заявлениях.

Вы не должны чрезмерно полагаться на заявления прогнозного характера. Прогнозные заявления основаны на убеждениях руководства, а также на предположениях, сделанных руководством, и информации, доступной в настоящий момент, и применимы только на дату настоящего отчета или на соответствующие даты документов, из которых они включены путем ссылки. Ни мы, ни какое-либо другое лицо не берем на себя ответственность за точность или полноту прогнозных заявлений. Кроме того, за исключением случаев, предусмотренных законодательством, мы не берем на себя обязательств по обновлению или пересмотру любых прогнозных заявлений, будь то в результате появления 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 прогнозного характера. Все последующие прогнозные заявления, сделанные нами или от нашего имени, как в письменной, так и в устной форме, также прямо оговариваются этими предупредительными заявлениями.

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

## ЧАСТЬ I

### Пункт 1. Описание Деятельности

#### ОБЗОР

Freedom Holding Corp. организована в соответствии с законодательством штата Невада и выступает в качестве холдинговой компании для всех наших операционных дочерних компаний. Наши дочерние компании занимаются широким спектром деятельности, включая брокерские услуги с ценными бумагами, операции с ценными бумагами для клиентов и за свой собственный счет, услуги маркетмейкинга, инвестиционные исследования, инвестиционные консультации, услуги инвестиционного банкинга, розничные и коммерческие банковские услуги, страховые продукты, платежные услуги и услуги по обработке информации. Мы также владеем несколькими вспомогательными предприятиями, которые дополняют наш основной бизнес по оказанию финансовых услуг, включая телекоммуникационные и медиа предприятия в Казахстане, находящиеся на стадии развития.

Наша компания была основана для того, чтобы обеспечить доступ к международным рынкам капитала для клиентов розничных брокерских компаний на наших основных рынках. В последние годы наш бизнес стремительно развивался. Мы придерживаемся стратегии стать лидером в сфере финансовых услуг, обслуживая частных лиц и организации, желающие получить расширенный доступ к международным рынкам капитала, используя самые современные технологические платформы для своих брокерских и других финансовых услуг. Мы намерены и дальше развивать нашу цифровую финтех-экосистему путем интеграции наших основных финансовых услуг с нашими дополнительными предложениями. Наша стратегическая цель - предоставить клиентам комплексный и ориентированный на пользователя цифровой опыт, предлагая им удобный доступ к широкому спектру продуктов и услуг через единую платформу. Используя передовые технологии и поощряя постоянные инновации, мы стремимся расширить наши цифровые предложения и удовлетворить растущие потребности нашей разнообразной клиентской базы.

Наш главный исполнительный офис находится в Алматы, Казахстан. Мы присутствуем в Австрии, Азербайджане, Армении, Бельгии, Болгарии, Германии, Греции, Испании, Италии, Казахстане, Кипре, Кыргызстане, Нидерландах, Польше, Объединенных Арабских Эмиратах, Великобритании, Соединенных Штатах, Турции, Узбекистане и Франции. Наши дочерние компании в США включают брокер-дилерскую компанию, зарегистрированную в SEC и Управлении по регулированию финансовой индустрии («FINRA»). По состоянию на 31 марта 2024 года в нашей компании работало 6,197 сотрудников, имеется 161 офисов (из них 46 офисов брокерских услуг, 52 офиса страховых услуг, 20 офисов банковских услуг и 43 офиса прочих финансовых и нефинансовых услуг) и 530,000 розничных брокерских счетов клиентов.

С начала календарного 2024 года, наш Главный исполнительный директор, Финансовый директор и Президент, которые в совокупности выполняют функции главного лица, принимающего операционные решения (CODM), начали управлять нашим бизнесом, принимать операционные решения и оценивать результаты деятельности на основе новой сегментной структуры. В результате мы изменили структуру наших отчетных сегментов, разбив их на следующие четыре сегмента: Брокерский, Банковский, Страховой и Прочие. Вся информация по сегментам за предыдущие периоды была пересчитана с учетом этого изменения в отчетных сегментах.

Финансовая информация о нас и наших бизнес-сегментах за каждый год, закончившийся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов, включена в раздел «Финансовая отчетность и дополнительные данные».

#### **Наша корпоративная история**

##### *Обратное приобретение*

Первоначально мы были зарегистрированы в штате Юта в июле 1981 года. В декабре 2004 года мы переехали в штат Невада. В ноябре 2015 года мы заключили соглашение об обратном приобретении с Тимуром Турловым, в соответствии с которым мы согласились изменить наше название с BMB Munai, Inc. на Freedom Holding Corp. и приобрести у него 100% доли в FFIN Securities, Inc. (ныне бездействующая компания), Freedom EU, Freedom RU и ее дочерней компании Freedom KZ. Эти приобретения были закрыты в несколько этапов с ноября

2015 года по ноябрь 2017 года по мере получения необходимых аудитов и разрешений регулирующих органов. При завершении сделок Тимур Турлов был нашим контролирующим акционером.

### ***Преемственность операций***

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

В июле 2014 года, до приобретения нами FFIN Securities, Inc., Freedom EU, а также Freedom RU и Freedom KZ, Тимур Турлов создал Freedom Securities Trading Inc. (ранее FFIN Brokerage Services, Inc.) («FST Belize»), корпорацию, зарегистрированную в Белизе и имеющую лицензию брокера-дилера, для предоставления брокерских услуг клиентам, желающим приобрести или торговать ценными бумагами на международных рынках ценных бумаг. FST Belize на 100% принадлежит Тимуру Турлову и не входит в нашу группу компаний. Исторически мы осуществляли значительный объем операций с FST Belize в рамках омнибусного брокерского соглашения, однако в последние периоды объем этих сделок был существенно сокращен, и омнибусное брокерское соглашение было расторгнуто по состоянию на 31 марта 2024 года. Более подробная информация о наших сделках с FST Belize приведена в разделе «Операции со связанными сторонами» в разделе «Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности» в пункте 7 части II настоящего годового отчета.

### ***Важные исторические рубежи***

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

В декабре 2020 года мы завершили приобретение АО «Касса Нова Банк», казахстанского банка с 10 филиалами по всему Казахстану, который мы в последствии переименовали в АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» и который в мае 2024 года был переименован в АО «Фридом Банк Казахстан» («Freedom Bank KZ»).

В декабре 2020 года мы завершили приобретение Prime Executions, Inc. («PrimeEx»), зарегистрированного брокерского дилера, предоставляющего услуги только агентского исполнения на площадке Нью-Йоркской фондовой биржи, что стало нашим первым выходом на американском рынке. В январе 2022 года PrimeEx получила разрешение FINRA на ведение инвестиционно-банковской деятельности и операций на рынках акционерного капитала.

17 мая 2022 года мы завершили сделку по приобретению двух страховых компаний АО «Компания по страхованию жизни Freedom Finance Life» и АО «Страховая компания Freedom Finance Insurance». Эти две компании на 100% контролировались главным исполнительным директором, председателем и мажоритарным акционером компании Тимуром Турловым.

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

### **Наша бизнес-стратегия**

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

- *Расширяться за счет приобретений на оппортунистической основе.* Исторически сложилось так, что мы активно стремимся к неорганическому росту за счет слияний и поглощений. Это позволило нам ускорить наш рост за счет приобретения талантливого и опытного персонала и основных технологических активов. Мы ожидаем, что будем продолжать приобретать компании, связанные с финансовыми услугами, дополняющие бизнесы, а также финансовые и сопутствующие технологии на оппортунистической основе. Наша стратегия приобретения включает в себя акцент на расширении нашего присутствия на рынке США.

- *Создавать цифровую финтех-экосистему.* В Казахстане мы внедрили инновационные, интегрированные финансовые технологии, которые мы намерены распространить на другие рынки и, в конечном итоге, на весь мир. Например, наша цифровая ипотека является нашим флагманским продуктом в Казахстане. Она взаимодействует с государственными базами данных для эффективного доступа к соответствующей информации для квалифицированных клиентов по спонсируемому государством ипотечным программам и другим программам кредитования, которые мы предлагаем. Наша технологическая платформа объединяет многие из наших услуг в набор дополнительных услуг, к которым легко получить доступ и на которые можно претендовать. Например, в Казахстане мы приобрели две страховые компании, компанию по онлайн-продаже билетов, компанию, предоставляющую услуги платежных систем, и онлайн-агентство путешествий. Предложение взаимодополняющих услуг повышает лояльность к нашему бренду и увеличивает возможности для перекрестных продаж разнообразных услуг, которые мы предлагаем. Поскольку все эти услуги доступны и предоставляются в цифровом формате, мы можем с минимальными затратами выводить их на рынок и распространять в новых регионах. Поскольку мы продолжаем добавлять дополнительные услуги за счет приобретений или внутренних разработок, мы планируем расширить эту платформу на другие рынки, как того потребуют нормативные и рыночные условия. В 2024 финансовом году мы начали реализацию нашего плана по выходу на телекоммуникационный рынок Казахстана в рамках нашей стратегии по созданию цифровой финтех-экосистемы. В рамках нашей стратегии мы стремимся создать нового независимого телекоммуникационного оператора в Казахстане для предоставления разнообразных телекоммуникационных и связанных с телекоммуникациями услуг клиентам, которые могут включать, в частности, высококачественное интернет-соединение, услуги оператора виртуальной мобильной сети (MVNO), доступ к WiFi, стриминг через Интернет (OTT), телевидение по интернет-протоколу (IPTV), транзит трафика для операторов и облачные решения, при условии получения соответствующих лицензий или заключения партнерских соглашений, где это необходимо.
- *Продолжать расти органически.* Мы продолжаем расти органически, пользуясь благоприятными рыночными и экономическими условиями во многих регионах, где мы работаем. В последнее время наш органический рост был обусловлен расширением сети розничных финансовых консультантов и увеличением объема аналитических отчетов, предоставляемых нашей клиентской базе, а также значительным увеличением объема торгов и активности клиентов, вызванным вмешательством правительства и банков, которое привело к росту волатильности рынка и экономической неопределенности. Помимо расширения нашего бизнеса на основных рынках, мы недавно расширили зону деятельности, включив в нее новые страны, в том числе Австрию, Азербайджан, Армению, Бельгию, Болгарию, Великобританию, Германию, Грецию, Испанию, Италию, Нидерланды, Польшу, ОАЭ, Францию и Узбекистан. Мы стремимся продолжать органический рост, в том числе расширяя свою деятельность в новых странах.
- *Придерживаться консервативных принципов риск-менеджмента.* Наша инвестиционная политика и стратегии направлены на сохранение капитала и удовлетворение наших потребностей в ликвидности. В нашей собственной торговле мы обычно инвестируем в ценные бумаги инвестиционного уровня с главной целью минимизации потенциального риска потери основной суммы. Наша инвестиционная политика, как правило, требует, чтобы ценные бумаги, которые мы приобретаем, были инвестиционного класса и ограничивали сумму нашего кредитного риска перед каким-либо эмитентом или клиентом.
- *Стремиться к совершенству в управлении, прозрачности и соблюдении нормативных требований.* Мы считаем, что у нас есть региональное конкурентное преимущество перед нашими клиентами, потому что мы являемся американской корпорацией, на которую распространяются требования к управлению и раскрытию информации, предъявляемые к компаниям, зарегистрированным в Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC), торгующим на Nasdaq Capital Market. Мы стремимся быть надежным участником нормативно-правовой базы в каждой юрисдикции, в которой мы работаем. Наша деятельность подлежит существенному регулятивному надзору со стороны различных регулирующих органов. У нас есть отдел комплаенса, базирующийся на Кипре, который контролирует соблюдение нормативных требований для нашей группы компаний. Департамент отвечает за установление контроля соответствия, политик и процедур для поддержки сотрудников по соблюдению нормативных требований дочерних компаний и их сотрудников, а также штатных юристов в различных юрисдикциях для выполнения обязательств по соблюдению требований в соответствии с местными нормативными требованиями. Наше соответствие требованиям начинается с регистрации клиентов, где мы используем надежную платформу «знай своего клиента» (KYC), борьбу с отмыванием денег и противодействием финансированию терроризма (AML/CTF) и проверку санкций с использованием различных сторонних поставщиков данных мирового класса в системе, интегрированной с нашей торговой платформой. Проверка санкций клиентов проводится ежедневно, а отдельные финансовые операции проверяются в соответствии с несколькими параметрами риска. Кроме того, у нас есть внутренние политики, процедуры и системы для возможных

вопросов, связанных с соблюдением нормативных требований, связанных с информированием о нарушениях, ненадлежащими торговыми моделями, обязательствами по налоговому учету и другими внутренними политиками (например, торговля нашими собственными акциями или акциями наших клиентов). Мы уделяем особое внимание развитию деятельности по комплаенс-контролю, операционной деятельности и внутреннему аудиту, чтобы гарантировать, что каждая комплаенс-активность соответствовала нашим стандартам управления рисками и отраслевым стандартам.

## **ПРОДУКТЫ И УСЛУГИ**

Наша деятельность организована в четырех сегментах: Брокерских, Банковских, Страховых и Прочие. Дополнительную информацию о наших сегментах можно найти в описании сегментов и результатов деятельности в табличной форме в пункте 7. Обсуждение и анализ руководством результатов деятельности и финансового состояния настоящего Отчета, а также в Примечании 30 «Сегменты бизнеса» примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включенных в Пункт 8 настоящего Отчета.

Наш брокерский сегмент в основном специализируется на розничном брокерском обслуживании и инвестиционном банкинге. Наш банковский сегмент включает в себя кредитование, депозитные услуги, обслуживание платежных карт, денежные переводы и корреспондентские счета, поддерживая индивидуальных и корпоративных клиентов инновационными цифровыми финансовыми решениями. Сегмент «Страхование» предлагает услуги по страхованию жизни и общему страхованию. Сегмент «Прочее» включает в себя услуги по обработке платежей, онлайн-продажу билетов, а также новые направления бизнеса, в том числе телекоммуникации и медиа-услуги.

Мы также занимаемся торговлей собственными ценными бумагами через каждый из наших четырех сегментов. Мы содействуем заключению соглашений об обратном выкупе и обратных выкупов, как для поддержки финансирования наших собственных инвестиций, так и выступая в качестве посредника между сторонними покупателями и продавцами. Размер наших позиций по ценным бумагам существенно варьируется в зависимости от экономических и рыночных условий, распределения капитала, обязательств по андеррайтингу и объема торгов ценными бумагами отдельных эмитентов. Кроме того, совокупная стоимость ценных бумаг, которыми мы можем владеть, ограничена правилами в отношении чистого капитала и достаточности капитала, действующими в юрисдикциях, где мы ведем бизнес. См. разделы «Регуляторный надзор» в пункте 1 части I и «Ликвидность и капитальные ресурсы» в пункте 7 части II настоящего годового отчета.

Мы осуществляем свою деятельность через ряд дочерних компаний. Более подробная информация о наших дочерних компаниях приведена в Примечании 1 «Описание деятельности» в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, содержащихся в пункте 8 части II настоящего годового отчета:

### **Брокерский сегмент**

По состоянию на 31 марта 2024 года в нашем сегменте брокерского бизнеса насчитывалось 46 офисов, предоставляющих брокерские и финансовые услуги, инвестиционный консалтинг и обучение, включая офисы в Казахстане, Европе, Армении, США, Узбекистане и Кыргызстане. Freedom KZ и Freedom Finance Global PLC («Freedom Global») являются профессиональными участниками KASE и Астанинской международной биржи («AIX»). Иностранное предприятие ООО Freedom Finance («Freedom UZ») является профессиональным участником Республиканской фондовой биржи Ташкента («UZSE») и Узбекской республиканской валютной биржи («UZCE»). PrimeEx - профессиональный участник Нью-Йоркской фондовой биржи («NYSE»).

Freedom EU контролирует наши операции в европейском регионе (включая Австрию, Бельгию, Болгарию, Кипр, Францию, Германию, Грецию, Италию, Польшу и Испанию). На Кипре мы имеем лицензию на прием, передачу и исполнение поручений клиентов, открытие кастодиальных счетов, оказание услуг по обмену 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, которые могут стремиться получить доступ к рынкам ценных бумаг в США и Европе. Все торговые операции с американскими и европейскими биржевыми и внебиржевыми ценными бумагами, осуществляемые всеми брокерскими компаниями группы Freedom, за исключением PrimeEx, также направляются и осуществляются через Freedom EU. Исторически сложилось так, что клиенты FST Belize осуществляли брокерские операции опосредованно через Freedom EU посредством нескольких омнибусных счетов, открытых FST Belize в Freedom EU. По состоянию на 31 марта 2024 года мы расторгли соглашение об омнибусном брокерском обслуживании с FST Belize.

Мы вышли на американский рынок в декабре 2020 года, приобретя PrimeEx, Нью-Йоркскую корпорацию, которая является зарегистрированным брокерским дилером, осуществляющим только агентские операции на площадке Нью-Йоркской фондовой биржи («NYSE»). PrimeEx является членом NYSE, Nasdaq, FINRA и Корпорации по защите инвесторов в ценные бумаги («SIPC»). PrimeEx осуществляет инвестиционно-банковские операции и операции на рынках акционерного капитала под названием Freedom Capital Markets («FCM»). FCM предоставляет своим корпоративным и институциональным клиентам полный спектр инвестиционно-банковских, корпоративных финансовых и консультационных услуг на рынках капитала.

По состоянию на 31 марта 2024 года в нашем брокерском сегменте работало 1,404 сотрудников, включая 1,402 сотрудников, занятых полный рабочий день, и 2 сотрудников, занятых неполный рабочий день.

- *Брокерские услуги по ценным бумагам.* Мы предоставляем полный спектр брокерских услуг по ценным бумагам частным лицам, предприятиям и финансовым учреждениям. В зависимости от региона, наши брокерские услуги могут включать торговлю ценными бумагами и маржинальное кредитование. Клиенты могут открывать счета и проводить операции с ценными бумагами по ценам, основанным на транзакциях, как с помощью онлайн-инструментов, так и в розничных точках продаж. Мы продвигаем наши брокерские услуги по различным каналам, включая телемаркетинг, обучающие семинары и инвестиционные конференции, печатную и онлайн-рекламу, используя социальные сети, мобильные приложения и поисковую оптимизацию. Мы предлагаем розничные брокерские услуги полного цикла, охватывающие широкий спектр инвестиционных альтернатив, включая биржевые и внебиржевые корпоративные долевые и долговые ценные бумаги, инструменты денежного рынка, деривативы, государственные облигации и паевые инвестиционные фонды. Значительную часть наших доходов составляют комиссионные, полученные от клиентов через счета с ценообразованием на основе операций. Брокерские комиссии взимаются по инвестиционным продуктам в соответствии с графиком, который соответствует местной практике. Мы предоставляем нашим брокерским клиентам доступ к фондовым рынкам США, и значительная часть нашего брокерского бизнеса связана с торговлей ценными бумагами, котирующимися на американских биржах, и внебиржевыми ценными бумагами наших брокерских клиентов.

Большинство сделок, которые мы заключаем для наших клиентов-брокеров, совершаются на внебиржевой основе с контрагентами за пределами США, включая институциональных клиентов маркет-мейкеров, которые держат счета у нас или, ранее, в нашем филиале FST Belize, от которого мы получаем комиссионные. Мы пользуемся услугами сторонних брокерских дилерских и клиринговых фирм, зарегистрированных в США, для исполнения практически всех наших сделок, которые заключаются непосредственно на американском рынке.

Для индивидуальных и институциональных брокерских клиентов мы можем заключать соглашения о финансировании сделок с ценными бумагами в отношении финансовых инструментов, которыми мы владеем от имени клиента, или использовать такие финансовые инструменты для нашего собственного счета или счета другого клиента. Мы ведем омнибусные брокерские счета для некоторых институциональных брокерских клиентов, на которых операции базовых клиентов таких институциональных клиентов объединяются на одном счете у нас. Мы можем использовать активы на омнибусных счетах для финансирования, кредитования, предоставления кредитов или долгового финансирования или иным образом использовать и направлять порядок или способ использования активов для финансирования других наших клиентов. См. раздел «Маржинальное кредитование» ниже.

- *Маржинальное кредитование.* Мы предоставляем маржинальные кредиты нашим брокерским клиентам, обеспеченные ценными бумагами и денежными средствами на счете клиента, для применения к части цены покупки ценных бумаг, и мы получаем доход от процентов, начисляемых по таким маржинальным кредитам.

- *Инвестиционно-банковская деятельность.* Наш инвестиционно-банковский бизнес состоит из специалистов инвестиционно-банковского дела в Казахстане, Узбекистане и США, которые предоставляют стратегические консультационные услуги и продукты для рынков капитала. Наша инвестиционно-банковская команда специализируется на различных секторах, включая потребительские и деловые услуги, энергетику, финансовые институты, недвижимость, технологии, средства массовой информации и коммуникации. В Казахстане и Узбекистане коммерческие банки в настоящее время сосредотачивают свою

финансовую деятельность на крупных или государственных предприятиях, а коммерческие источники кредитования устанавливают такие структуры кредитов и долговые ковенанты, которые не позволяют многим компаниям получить такие кредиты. Это привело к росту интереса и спроса на наши инвестиционно-банковские услуги в этих странах. В США наша инвестиционно-банковская деятельность включает, в частности, андеррайтинг долговых и долевых предложений как на условиях «наилучших усилий», так и на условиях твердых обязательств. В области рынков акционерного капитала мы предлагаем корпоративным клиентам решения по привлечению капитала путем первичного и последующих публичных размещений, включая листинг компаний на фондовых биржах. Мы ориентируемся на компании из развивающихся отраслей и участвуем в качестве маркет-мейкеров в андеррайтинговых предложениях ценных бумаг после первичного размещения акций. В области рынков заемного капитала мы предлагаем широкий спектр решений для развивающихся и небольших компаний. Мы специализируемся на структурировании и распределении частных и государственных заимствований для различных целей, включая выкуп, приобретение, финансирование капитала роста и рекапитализацию. Кроме того, мы участвуем в финансировании облигаций как для суверенных, так и для корпоративных эмитентов на развивающихся рынках.

В Брокерском сегменте мы также осуществляем собственную деятельность по торговле ценными бумагами.

По состоянию на 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов, соответственно, у нас было около 530,000, 370,000 и 250,000 общих брокерских счетов клиентов, из которых более 58%, 56% и 58% имели положительные остатки денежных средств или активов на счетах. По состоянию на 31 марта 2024 года у нас было около 96,000 активных счетов по сравнению с 52,000 и 53,000 активных счетов по состоянию на 31 марта 2023 и 2022 годов, соответственно. Мы определяем «активные счета» как те, по которым была совершена хотя бы одна операция в квартале, предшествующем дате расчета. Увеличение количества брокерских счетов клиентов в течение финансовых лет, закончившихся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов, было связано как с органическим ростом, так и с переходом в наши брокерские компании некоторых клиентов нашей бывшей Российской брокерской дочерней компании и FST Belize.

### **Банковский сегмент**

В Банковском сегменте мы предлагаем ряд розничных и коммерческих банковских продуктов и услуг в Казахстане. С совокупными активами, превышающими \$4,9 миллиард по состоянию на 31 марта 2024 года, Freedom Bank KZ позиционирует себя как лидер по росту активов в банковском секторе Казахстана и входит в восьмерку лучших банков страны по совокупным активам на 1 апреля 2024 года, по данным Национального банка Казахстана («НБК»).

Freedom Bank KZ был создан в 2021 году после приобретения Kassa Nova у ForteBank и с тех пор расширил свою деятельность, обслуживая более 903,500 клиентов в 2024 году по сравнению с 546,000 в 2023 году. Freedom Bank KZ продемонстрировал заметный рост своего финансового положения, в основном благодаря значительному росту активов, депозитов, а также портфеля ценных бумаг и займов.

По состоянию на 31 марта 2024 года активы Freedom Bank KZ увеличились на 52%, кредитный портфель - на 68%, депозитный портфель - на 47%, торговый портфель - на 69% по сравнению с 31 марта 2023 года,

Freedom Bank KZ является пионером в сфере цифровых банковских услуг в Казахстане, предоставив 7,747 цифровых ипотечных кредитов и 14,202 цифровых автокредита физическим лицам, а также значительный объем кредитов малому и среднему бизнесу. Freedom Bank KZ также активно участвует в национальной жилищной программе Казахстана, занимая значимое место на рынке ипотечного кредитования. Кроме того, Freedom Bank KZ внедрил систему Visa B2B Connect для обеспечения безопасных и быстрых международных платежей для казахстанских предприятий, что знаменует собой начало развития цифровых банковских услуг в Центральной Азии.

В банковском сегменте мы также осуществляем собственную деятельность по торговле ценными бумагами.

У нас 20 офисов в Казахстане, которые предоставляют банковские услуги нашим клиентам. По состоянию на 31 марта 2024 года в нашем банковском сегменте работало 2,090 человек, все из которых были штатными сотрудниками.

В Казахстане системой страхования вкладов управляет Казахстанский фонд гарантирования депозитов («КФГД»). КФГД страхует депозиты в случае ликвидации банка - участника фонда КФГД. Депозиты застрахованы на сумму до 20 миллионов казахстанских тенге (приблизительно \$45 по состоянию на 31 марта 2024 года) на одного клиента.

- *Платежные карты.* Мы являемся ключевым участником международных платежных систем Visa и MasterCard в регионах, в которых мы работаем. Мы выпускаем как одно, так и мультивалютные карты, которые позволяют совершать покупки в разных валютах с использованием одной карты. Мы предоставляем услуги интернет-банкинга и мобильные приложения для Android/iOS для компаний и частных лиц. Кроме того, мы предлагаем клиентам ряд инвестиционных и структурированных банковских продуктов (застрахованные депозиты с опционными возможностями и продукты для хеджирования валютных рисков в соответствии с местным законодательством). Ниже представлено описание наших основных платежных карт:

- *Invest карта.* Карта Invest позволяет нашим клиентам управлять своими инвестиционными счетами как онлайн, так и в отделениях нашего банка и является единственной картой такого рода, доступной на рынке Казахстана. Карта привязана к брокерскому счету, который может быть открыт у любого брокера в Казахстане, отвечающего требованиям законодательства. Freedom Bank KZ сотрудничает с соответствующим брокером. Брокер имеет возможность выпустить карту в течение нескольких минут через удаленные каналы Freedom Bank KZ. Карточка Invest обладает уникальными для казахстанского рынка возможностями, среди которых: интеграция с брокерскими счетами клиента, позволяющая осуществлять удобные мгновенные денежные переводы на брокерский счет и с него; без комиссии межбанковские и пиринговые переводы и пополнение карточки в любой валюте; ежедневные процентные выплаты в долларах США на остаток средств на сберегательном счете; возможность дистанционного открытия банковских счетов с помощью биометрической идентификации и удаленного оформления документов на открытие счета. По выбору клиента карта Invest может быть цифровой или пластиковой. В 2024 финансовом году клиентам было выдано около 24,141 новой карты Invest.
- *Депозитная карта.* Депозитная карта сочетает в себе функции депозитной и дебетовой карты. Карта привязана к депозитному счету, и при совершении дебетовых операций деньги списываются с депозитного счета. Клиенты имеют возможность одновременно хранить сбережения в семи валютах. В 2024 финансовом году было выпущено 182,583 новые депозитные карты.
- *Freeray.* Freeray - это карта с кредитным лимитом, эквивалентным примерно \$3,300, которая может использоваться клиентами для личных расходов, в том числе для совершения покупок в рассрочку или в кредит. Для покупок в рассрочку или в кредит клиенту не нужно заранее получать карту, она выдается автоматически при совершении покупки через нашу партнерскую сеть. В 2024 финансовом году было выпущено 139,549 новых карт Freeray.
- *Карта Freedom.* Карта Freedom - это мультивалютная платежная карта для любых покупок по всему миру. Клиенты могут хранить деньги на карте в семи различных валютах. За 2024 финансовый год было выпущено 36,907 новых карт Freedom.
- *Araldy Saqta.* Araldy Saqta - это депозитная карта с повышенным кэшбэком до 10%, сумма кэшбэка перечисляется в Международный фонд спасения Аральского моря в Казахстане.
- *Цифровая ипотека.* В июле 2021 года Freedom Bank KZ запустил высокоцифровой ипотечный продукт, который позволяет получить ипотечный кредит в режиме онлайн. Внутренний процесс банка взаимодействует со многими государственными службами, что значительно ускоряет процесс получения ипотеки. Клиент подает заявку в личном кабинете, проходит скоринг и онлайн-оценку выбранного объекта недвижимости, а также подписывает все необходимые документы с помощью электронной цифровой подписи. Залог регистрируется с помощью технологии блокчейн, а решение о выдаче кредита принимается автоматической системой. Наш цифровой ипотечный продукт позволил Freedom Bank KZ стать ведущим

ипотечным кредитором на рынке Казахстана с долей рынка 19,4% по состоянию на 31 марта 2024 года. В 2022 календарном году Freedom Bank KZ стал лидером по выдаче ипотечных кредитов в рамках казахстанской государственной программы финансирования ипотечных кредитов «7-20-25». За 2024 финансовый год мы выдали 7,747 цифровых ипотечных кредитов.

- *Цифровое автокредитование.* В июне 2022 года Freedom Bank KZ запустил уникальный цифровой продукт, позволяющий получить автокредит полностью в режиме онлайн. Платформа сделала процесс покупки автомобиля более прозрачным и упорядоченным и создала гарантии, ограничивающие риск финансового мошенничества или кражи личных данных. Подобно цифровой ипотеке, цифровой автокредит позволяет приобрести новый или подержанный автомобиль всего за один день и без физического посещения банка, а все документы подписываются с помощью биометрии. Кроме того, клиентам не нужно приобретать дополнительную автостраховку, которая включена в процесс оформления и предоставляется компанией Freedom Insurance. По состоянию на 31 марта 2024 года с Freedom Bank KZ сотрудничают более 305 автосалонов, предлагающих цифровые автокредиты. Некоторые из них позволяют приобретать автомобили в рассрочку. За 2024 финансовый год было выдано 14,202 цифровых автокредита. По данным Первого Кредитного Бюро Республики Казахстан, на 31 марта 2024 года доля Freedom Bank KZ в общем объеме казахстанского рынка цифровых автокредитов составила 9.3%.

- *Цифровые кредиты для бизнеса.* Freedom Bank KZ стремится обеспечить высокий уровень сервиса для юридических лиц и оказать поддержку предпринимательской деятельности на рынке. В начале 2024 календарного года мы запустили цифровой бизнес-кредит, который позволяет малому бизнесу получить кредит всего за один день и без физической доставки документов. Все документы подписываются с помощью биометрии, без использования электронной цифровой подписи, а заемные средства переводятся на корпоративную карту, которая автоматически открывается на имя клиента в процессе кредитования. Freedom Bank KZ является участником государственной программы Казахстана «Фонд Даму», которая предоставляет предпринимателям возможность получить кредит на развитие бизнеса по льготной ставке, и такие кредиты можно оформить онлайн с помощью нашего цифрового бизнес-займа. В течение 2024 финансового года было выдано 20,153 цифровых бизнес-займа. По состоянию на 31 марта 2024 года доля Freedom Bank в общем объеме казахстанского рынка цифровых бизнес-кредитов составила 21.3%, по данным Первого Кредитного Бюро Республики Казахстан.

- *Freedom Vox.* Freedom Vox - это пакет услуг платежного эквайринга для индивидуальных предпринимателей, при котором предпринимателям не нужно приносить документы в наш банк для получения пакета услуг. Пакет включает в себя рассрочку для клиентов, приобретающих услуги эквайринга, бесплатный POS-терминал, овердрафт и карту предпринимателя. После того как клиент подает заявку и получает одобрение на Freedom Vox, он может начать пользоваться Freedom Vox в режиме онлайн, а карта и POS-терминал будут впоследствии доставлены. В 2024 финансовом году на пакет услуг Freedom Vox подписалось 3,804 клиента.

## Страховой сегмент

17 мая 2022 года мы приобрели две страховые компании в Казахстане: компанию по страхованию жизни «Freedom Life» и оператора прямого страхования, за исключением страхования жизни, здоровья и медицинского страхования, «Freedom Insurance». До приобретения нами этих компаний каждая из них полностью принадлежала нашему контролирующему акционеру, председателю и главному исполнительному директору Тимуру Турлову. Мы приобрели у него эти компании по исторической стоимости, уплаченной им, плюс суммы, внесенные им в качестве дополнительного оплаченного капитала с момента покупки. Эти компании не были изначально приобретены нами напрямую, поскольку на момент выставления их предыдущим владельцем на продажу они не имели аудиторских заключений, соответствующих стандартам ОПБУ США («US GAAP»), и не демонстрировали устойчивой прибыльности. Цена приобретения Freedom Insurance составила \$12.4 миллиона, а Freedom Life - \$12.1 миллиона.

Мы считаем, что объединение страховых компаний с нашими существующими брокерскими и банковскими продуктами и услугами, а также развивающаяся экосистема финтех в Казахстане позволят нам создать значительное устойчивое конкурентное преимущество в Казахстане в качестве интегрированного, эффективного и удобного единого источника финансовых услуг.

- *Freedom Life.* Компания Freedom Life была основана в 2014 году. С 2018 года компания работает под брендом Freedom Finance. Freedom Life предоставляет физическим и юридическим лицам линейку продуктов по страхованию здоровья и жизни, включая страхование жизни, медицинское страхование,

аннуитетное страхование, страхование от несчастных случаев, обязательное аварийное страхование работников, страхование путешественников и перестрахование. Freedom Life имеет глобальный рейтинг S&P «BB» по международной шкале и долгосрочный рейтинг по национальной шкале «kzA+» с оценкой «Негативный». По состоянию на 31 марта 2024 года у Freedom Life было 387,103 клиента и 616,301 активный договор. По состоянию на 31 марта 2024 года общая сумма активов Freedom Life составляла около \$372.2 миллиона, а общая сумма обязательств - около \$290.2 миллиона. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2024 года, Freedom Life увеличила объем валовых страховых премий на 121 % и получила чистую прибыль в размере около \$23.5 миллиона. По состоянию на 31 марта 2024 года доля Freedom Life на рынке страхования жизни в Казахстане составляла 12% на основании валовых подписанных премий по страхованию жизни, и она занимала приблизительно 56% рынка добровольного страхования от несчастных случаев, связанных с жизнью, в каждом случае по данным НБК.

- *Freedom Insurance*. Freedom Insurance работает в отрасли «общее страхование» и является лидером в сфере онлайн-страхования в Казахстане, предлагая различные продукты общего страхования имущества (включая автотранспорт), страхования от несчастных случаев, гражданской ответственности, личного страхования и перестрахования. Freedom Insurance присвоен рейтинг «B+» от S&P Global Ratings и рейтинг по национальной шкале «kzBBB»: Оценка - «Стабильный». Freedom Insurance распространяет свои продукты и услуги через различные каналы, такие как интернет, платежные терминалы и колл-центр. Используя цифровые решения, клиенты Freedom Insurance могут приобрести продукты компании в течение пяти минут и завести личный кабинет для управления полисами. По состоянию на 31 марта 2024 года у Freedom Insurance было 146,466 клиентов и 190,872 активных договора. По состоянию на 31 марта 2024 года общая сумма активов Freedom Insurance составляла около \$163.1 миллион, а общая сумма обязательств - около \$112.9 миллиона. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2024 года, объем полученных страховых премий увеличился на 84 % по сравнению с 2023 финансовым годом, а чистая прибыль Freedom Insurance составила около \$16 миллионов. По данным НБК, по состоянию на 31 марта 2024 года Freedom Insurance занимала примерно 7 % общего рынка общего страхования Казахстана на основе общих активов и примерно 3 % рынка страхования ответственности автовладельцев Казахстана на основе полученных страховых премий. 27 августа 2022 года мы приобрели 100% АО Страховая компания «Лондон-Алматы», казахстанской страховой компании, а 19 декабря 2022 года эта компания была присоединена к Freedom Insurance.

В сегменте страхования мы также осуществляем собственную деятельность по торговле ценными бумагами.

По состоянию на 31 марта 2024 года у нас было 52 офиса и 855 сотрудников, включая 848 штатных сотрудников и 7 сотрудников, занятых неполный рабочий день, предоставляющих услуги потребительского страхования жизни и общего страхования в Казахстане.

### **Прочие сегменты**

По состоянию на 31 марта 2024 года в сегменте «Прочие» у нас было 43 офиса и 1,848 сотрудников, включая 1,792 штатных сотрудников и 56 сотрудника, занятого неполный рабочий день, которые предоставляли ряд услуг, включая обработку платежей, продажу билетов на развлекательные мероприятия, агрегацию онлайн-покупок авиа- и железнодорожных билетов, розничную онлайн-торговлю и услуги электронной коммерции. Кроме того, недавно мы открыли дочерние компании в Казахстане с целью запуска телекоммуникационного бизнеса и медиа-бизнеса, соответственно, каждый из которых находится на стадии разработки. В Прочем сегменте мы также осуществляем собственную деятельность по торговле ценными бумагами, которая в основном ведется FRHC. На Прочий сегмент пришлось \$62.5 миллиона, или 4 % от общей чистой выручки, за финансовый год, закончившийся 31 марта 2024 года. Эта выручка была получена в основном за счет предоставления услуг по обработке платежей, розничных онлайн-продаж билетов и онлайн-агрегации покупок авиа и железнодорожных билетов.

### **Экосистема цифрового финтеха и расширение ассортимента продукции**

Под брендом «Freedom» мы предлагаем широкий набор цифровых продуктов и услуг, позволяющих нашим клиентам участвовать в электронных торгах и контролировать свои счета. В дополнение к торговым возможностям мы расширили наши цифровые решения, включив в них ипотеку, автокредиты и страховые продукты. С помощью нашей онлайн-платформы клиенты могут удобно подавать заявки на ипотеку и управлять ими, отслеживать автокредиты и получать доступ к различным видам страхования. Мы уделяем первостепенное

внимание обеспечению бесперебойного и интегрированного цифрового опыта по всем нашим продуктам, обеспечивая удобные интерфейсы, надежные меры безопасности и эффективные рабочие процессы.

Описание нашей стратегии развития технологий и роста экосистемы, а также нашей программной платформы Tradernet, которая является нашим флагманским технологическим продуктом, см. в разделе «Информационные технологии» ниже.

Недавно мы расширили наш портфель цифровых продуктов за счет приобретения ТОО «Ticketon Events» («Ticketon»), крупнейшей компании по онлайн-продаже билетов в Казахстане, активно работающей над созданием инфраструктуры электронной коммерции в сфере культуры и спорта. Приобретение Ticketon, которая, по нашему мнению, является лидером на рынке онлайн-продаж билетов на культурные мероприятия в Казахстане, дает нам более широкий доступ к клиентам среднего класса, которые являются потенциальными клиентами нашего основного бизнеса финансовых услуг. Услуги Ticketon направлены на развитие культурной жизни Казахстана и внедрение современных технологий продвижения. Ticketon предлагает удобные способы покупки билетов, расширяет каналы продаж для организаторов и мест проведения мероприятий, а также предоставляет эффективные услуги по продвижению и распространению билетов. Это приобретение еще больше усиливает наши цифровые предложения и расширяет наши возможности по обслуживанию клиентов в индустрии развлечений.

Одним из наших ключевых цифровых продуктов является платежная платформа Paybox, которую мы приобрели в рамках сделки по покупке компании ТОО Paybox Technologies (теперь называется ТОО Freedom Technologies) и ее дочерних компаний в феврале 2023 года. Платформа Paybox - это проект по предоставлению услуг динамической платежной системы. Подключившись к агрегатору цифровых платежей на платформе Paybox, клиенты могут принимать платежи от покупателей, используя широкий спектр способов оплаты, включая банковские карты, онлайн-банкинг, электронные деньги и многое другое. Paybox также разрабатывает индивидуальные решения для банков, удовлетворяя их специфические потребности и расширяя сеть партнеров. По данным Global Data, в 2022 календарном году доля Freedom Technologies в сфере электронных платежей на казахстанском рынке составила 30%. Это приобретение позволило нашему банку стать крупнейшим банком-эквайером в Казахстане, расширить продуктовое предложение и географическое присутствие.

27 ноября 2023 года наш совет директоров одобрил план расширения бизнеса за счет выхода на телекоммуникационный рынок Казахстана в соответствии с нашей стратегией создания цифровой финтех-экосистемы. Мы стремимся создать нового независимого оператора связи в Казахстане для предоставления разнообразных телекоммуникационных и связанных с телекоммуникациями услуг клиентам, которые могут включать, в частности, высококачественное интернет-соединение, услуги оператора виртуальной мобильной сети (MVNO), доступ к WiFi, стриминг через Интернет (OTT), телевидение по интернет-протоколу (IPTV), транзит трафика для операторов и облачные решения, при условии получения соответствующих лицензий или вступления в партнерские отношения, если это необходимо. Новый бизнес будет управляться Freedom Telecom Holding Limited («Freedom Telecom»), дочерней компанией Freedom Holding Corp., зарегистрированной в соответствии с законодательством Международного финансового центра Астана. В Freedom Telecom назначена опытная основная команда менеджеров, и в настоящее время идет формирование более широкой команды специалистов, имеющих опыт создания успешных технологических проектов в Казахстане. Наш председатель и главный исполнительный директор Тимур Турлов с 2019 года по октябрь 2023 года являлся членом совета директоров компании Kcell, одного из ведущих поставщиков услуг мобильной связи в Казахстане. Основываясь на опыте и знании рынка, г-н Турлов и другие члены совета директоров считают, что в настоящее время существует привлекательная возможность для нового участника телекоммуникационного рынка Казахстана и что формирование экосистемы, объединяющей финансовые услуги и телекоммуникации в Казахстане, в случае успешной реализации создаст значительные синергетические эффекты для нас и значительный рост нашей клиентской базы. Наша стратегия и бюджет Freedom Telecom в настоящее время пересматриваются и могут подвергнуться изменениям, которые могут быть существенными.

В соответствии со стратегией развития цифровой финтех-экосистемы в 2024 финансовом году мы учредили ТОО «Freedom Media» («Фридом Медиа») в качестве дочерней компании Freedom Telecom. Мы планируем, что Freedom Media станет национальной медиаплатформой в Казахстане, предлагающей клиентам медиаконтент. Создание Freedom Media является важной вехой в нашем стремлении диверсифицировать наши продукты и услуги и предложить специализированные услуги стримингового вещания на рынке Казахстана и Центральной Азии. Эта платформа, как ожидается, предоставит неограниченный доступ к разнообразной коллекции телепередач, фильмов, документальных фильмов и эксклюзивного контента в различных жанрах. В дополнение к стриминговому вещанию, Freedom Media позволит скачивать контент для просмотра в режиме офлайн, что обеспечит удобство наших пользователей.

Мы намерены и дальше расширять нашу цифровую финтех-экосистему, интегрируя наши брокерские услуги онлайн и мобильные брокерские услуги, банковские предложения, страховые продукты, системы обработки платежей и услуги по продаже коммерческих билетов онлайн. Наша стратегическая цель - предоставить клиентам комплексный и ориентированный на пользователя цифровой опыт, предлагая им удобный доступ к широкому спектру финансовых продуктов и услуг через единую платформу. Используя передовые технологии и поощряя постоянные инновации, мы стремимся расширять наши цифровые предложения и удовлетворять растущие потребности нашей разнообразной клиентской базы.

В апреле 2024 года Freedom Finance Bank запустил мобильное приложение SuperApp, что стало важной вехой в секторе финансовых технологий Казахстана. Это инновационное приложение объединяет все основные финансовые услуги на одной платформе, предлагая клиентам удобный и простой способ управления финансами без необходимости использования нескольких приложений и сервисов. С помощью SuperApp клиенты могут легко проверять баланс своих счетов, просматривать историю операций, совершать переводы и платежи, открывать и управлять депозитами, получать и погашать кредиты. Приложение также обеспечивает мониторинг портфеля в режиме реального времени, а также доступ к аналитическим отчетам и рекомендациям, что позволяет пользователям принимать взвешенные инвестиционные решения. Платежные сервисы SuperApp позволяют пользователям без особых усилий оплачивать коммунальные счета, мобильную связь, интернет и другие расходы. Приложение поддерживает настройку повторяющихся платежей и автоплатежей, что делает процесс оплаты быстрым и простым. SuperApp не только повышает удобство использования, но и соответствует нашим стратегическим целям. Удовлетворенность клиентов повышается благодаря удобному доступу ко всем банковским и инвестиционным услугам в одном приложении, а также интуитивно понятному интерфейсу и персонализированным рекомендациям. Мы считаем, что SuperApp укрепит наши конкурентные позиции на рынке благодаря внедрению передовых технологий безопасности и удобства, а также постоянному совершенствованию и обновлению функциональных возможностей на основе отзывов пользователей и анализа рынка.

## **ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

Наша бизнес-модель в значительной степени опирается на информационные технологии, позволяющие предоставлять клиентам бесперебойный цифровой опыт, удовлетворять их разнообразные потребности и обеспечивать строгое соблюдение нормативных требований и стандартов информационной безопасности. Для поддержки устойчивого развития и роста цифровой экосистемы финтеха мы уделяем особое внимание постоянному развитию наших информационно-технологических систем, чтобы предоставить бизнес-пользователям возможность ускорить выход цифровых продуктов на рынок и повысить их предсказуемость. Мы стремимся гармонизировать подходы к управлению технологиями во всех наших подразделениях и централизовать ключевые ИТ-процессы.

Мы реализуем стратегию развития технологий и роста экосистемы, направленную на создание надежной технологической инфраструктуры, стимулирование инноваций и повышение качества обслуживания пользователей. Эта стратегия направлена на использование технологий в качестве ключевого фактора успеха нашей группы. Мы постоянно адаптируемся к быстро меняющемуся цифровому ландшафту и приводим наши технологические возможности в соответствие с меняющимися потребностями наших клиентов и заинтересованных сторон. Поощряя инновации, развивая сотрудничество и уделяя первостепенное внимание непрерывности и росту бизнеса, мы стремимся создать прочную технологическую основу, которая будет поддерживать наши стратегические цели. См. раздел «Экосистема цифрового финтеха и расширение ассортимента продукции» выше.

### ***Платформа Tradernet***

Tradernet - это наша ведущая торговая платформа, предназначенная для широкого круга инвесторов и предлагающая комплексные и удобные торговые возможности. Платформа позволяет пользователям торговать разнообразными финансовыми инструментами, включая акции, опционы и ETF с крупнейших мировых бирж, таких как KASE, AIX, NYSE, Nasdaq, ATHEX, Лондонская фондовая биржа, Чикагская товарная биржа, Гонконгская фондовая биржа и Deutsche Börse.

- *Доступность и интерфейс пользователя.* Tradernet доступен как через веб-сайт, так и через мобильные платформы, что позволяет пользователям отслеживать и управлять своими инвестициями в режиме реального времени из любого места, где есть интернет. Интерфейс платформы разработан как интуитивно понятный и настраиваемый, предлагая инструменты для технического анализа, управления портфелем и мониторинга рынка. Эти функции рассчитаны как на начинающих трейдеров, которые выигрывают от простоты платформы, так и на опытных трейдеров, которые ценят ее сложные аналитические инструменты.

- *Платформа данных и операционная эффективность.* Tradernet оснащен передовой системой маршрутизации приказов, которая обеспечивает исполнение сделок по самым выгодным ценам, направляя приказы на наиболее благоприятные рынки. В основе Tradernet лежит надежная платформа данных, предоставляющая рыночные данные и аналитику в режиме реального времени. Эта платформа поддерживает различные виды торговой деятельности, предоставляя исчерпывающие данные о ценных бумагах, что позволяет пользователям принимать обоснованные решения. Внутренняя инфраструктура Tradernet разработана для безопасной и эффективной обработки больших объемов транзакций, обеспечивая надежность и производительность платформы даже в периоды пиковых нагрузок. Бэк-офисные решения Tradernet автоматизируют многие административные процессы, снижая необходимость ручного вмешательства и сводя к минимуму количество ошибок. Система бэк-офиса обрабатывает транзакции, проверяет соответствие требованиям и контролирует состояние счетов в режиме реального времени, обеспечивая бесперебойную и эффективную работу. Интеграция бэк-офисной системы Tradernet с торговой платформой позволяет эффективно управлять торговыми счетами и комиссиями, обеспечивая точную отчетность и обработку платежей. Комплаенс и управление рисками являются неотъемлемой частью бэк-офисных решений Tradernet. Система включает в себя расширенные функции обеспечения соответствия, позволяющие гарантировать, что вся торговая деятельность соответствует соответствующим нормам, что очень важно для поддержания целостности платформы. Кроме того, инструменты управления рисками помогают отслеживать позиции клиентов, маржу и общий уровень риска, своевременно предупреждая и давая рекомендации по эффективному управлению рисками.

- *Обучение и поддержка.* Tradernet уделяет большое внимание обучению и поддержке, предоставляя обширные ресурсы, такие как учебные пособия, вебинары и отчеты по анализу рынка. Это гарантирует, что пользователи смогут принимать обоснованные торговые решения. Платформа также предлагает надежную поддержку клиентов, чтобы помочь пользователям в решении любых вопросов, с которыми они могут столкнуться.

## КОНКУРЕНЦИЯ

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

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

## ПЛАН ОБЕСПЕЧЕНИЯ НЕПРЕРЫВНОСТИ БИЗНЕСА

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

собственные или самостоятельно разработанные информационные системы, базы данных, программное и аппаратное обеспечение, которые мы используем для предоставления таких услуг.

Поскольку наша деятельность осуществляется через наши дочерние компании в разных географических точках, наши планы обеспечения непрерывности бизнеса разрабатываются, тестируются и управляются на местном уровне нашими дочерними компаниями для охвата ключевых областей бизнеса, предоставления планов действий в чрезвычайных ситуациях для ИТ-инфраструктуры и коммуникации с сотрудниками, клиентами и контрагентами. Тип, степень зрелости и формализация планов в наших дочерних компаниях определяются уровнем ожидаемых угроз и их последствий, связанных с каждой организацией.

Наши операционные дочерние компании в каждом географическом регионе полагаются на местные коммунальные службы в плане электроснабжения с дополнительным резервным электрогенератором (при наличии). Для предоставления услуг телефонной связи и Интернета мы привлекаем, где это возможно, резервных провайдеров. Все эти поставщики услуг заверили руководство наших дочерних компаний в том, что у них есть планы по обеспечению непрерывного обслуживания в случае непредвиденных событий, которые могут нарушить их работу. В то же время наши планы по обеспечению непрерывности деятельности не окажут существенного влияния в случае сбоя в работе сторонних поставщиков услуг, которые не могут быть заменены в разумные сроки другим поставщиком в силу уникальности или специфики услуг, таких как фондовые биржи, депозитарии, расчетные палаты, клиринговые фирмы или другие финансовые посредники, используемые для облегчения операций с ценными бумагами, а также поставщики услуг по проверке личности и КУС. Для этого наши дочерние компании наладили постоянную связь с поставщиками услуг, чтобы своевременно получать данные об их планируемой и фактической деятельности. Мы продолжаем внедрять все больше единообразия в наших дочерних компаниях для обеспечения непрерывности бизнес-операций и экспертизы путем внедрения стандарта непрерывности бизнеса, соответствующего стандартам International Organization for Standardization («ISO») 22301 «Общественная безопасность - системы управления непрерывностью бизнеса».

## ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ

Наши многонациональные операции, особенно в странах с интегрированной многоэтнической культурой, естественным образом создают этнически разнообразную рабочую силу. У нас работает разнообразная и талантливая команда, охватывающая 20 стран. У нас есть хорошо образованные и опытные сотрудники, которые стремятся поддерживать высокие стандарты ведения бизнеса и этики. По состоянию на 31 марта 2024 года у нас было 6,197 (6,132 штатных и 65 неполных) сотрудников в следующих регионах: Центральная Азия - 5,685, Европа - 261, Ближний Восток - 198, США - 53. По состоянию на 31 марта 2024 года наш коллектив состоит примерно из 3,122 женщин и 3,075 мужчин. Мы соблюдаем применимое трудовое законодательство во всех юрисдикциях, где у нас есть офисы.

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

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

## Подбор и развитие персонала

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

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

Мы обучаем практическим навыкам работы, чтобы наши сотрудники были удовлетворены работой и, как следствие, добивались высоких результатов в работе компании. Мы предоставляем внутренние программы наставничества и обучения, позволяющие новым сотрудникам быстро адаптироваться к нашей рабочей культуре и

требованиям. Наша программа наставничества помогает развивать отношения внутри наших компаний, которые порождают лояльность и единство в нашей работе.

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

### **Компенсация и льготы**

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

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

Сегодня принципы ESG являются основополагающими при определении направления развития компаний, которые привержены ответственному подходу к воздействию своей деятельности на окружающую среду, общество и экономику. Freedom Holding Corp. входит в их число, и мы ведем активную работу в этом направлении.

В декабре 2023 года мы опубликовали наш первый отчет об устойчивом развитии за 2023 финансовый год. Отчет об устойчивом развитии был подготовлен в соответствии со стандартами Глобальной инициативы по отчетности (Сводный набор стандартов GRI 2021), и в нем подчеркивается наша приверженность принципам ESG, охватывающим заботу о персонале, влияние на общество, корпоративное управление и основные экологические данные.

### **Социальные вопросы**

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

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

Мы признаем, что успех неразрывно связан с развитым человеческим капиталом, и стремимся привлекать лучших специалистов в своих областях. Мы постоянно инвестируем в повышение уровня профессиональных знаний, навыков и умений сотрудников на всех этапах их карьеры, выделяя средства на обучение, а также реализуя корпоративные бесплатные образовательные мероприятия, доступные в онлайн-формате.

Мы придерживаемся принципов этического поведения, которые содержатся в нашем Кодексе этики и делового поведения. Этот кодекс является основополагающим документом, определяющим нормы и стандарты, которых должны придерживаться все сотрудники нашей компании. Мы уделяем внимание личностному и карьерному росту наших сотрудников.

Кроме того, в наших дочерних компаниях существует ряд льгот, включающих корпоративную связь, субсидии на членство в тренажерном зале и льготы, связанные с получением банковских и страховых продуктов соответствующей компании. Мы также стремимся создать среду, которая поддерживает здоровый баланс между работой и личной жизнью для сотрудников. Мы поддерживаем корпоративные мероприятия, праздники, тимбилдинги и спортивные турниры по шахматам, футболу и бегу для наших сотрудников.

#### ***Корпоративный фонд Shapagat***

Дочерняя компания Freedom Shapagat Corporate Fund (далее «Фонд»), основанная в августе 2023 года, является некоммерческим благотворительным фондом, для которого экологические, социальные и управленческие (ESG) факторы являются основными критериями, определяющими его инвестиционную направленность и стратегию. Эти принципы в значительной степени влияют на процесс отбора проектов Фонда.

В задачи Фонда входит управление портфелем проектов на основе Целей устойчивого развития ООН и финансовых факторов, а также централизация спонсорской и благотворительной деятельности Freedom Holding Corp.

Благодаря стратегическим инвестициям и партнерству с различными организациями мы стремимся не только укрепить свои позиции как социально ответственной компании, но и внести значительный вклад в развитие местных сообществ.

### ***Внешние социальные проекты***

Мы прилагаем усилия, чтобы поддерживать и вносить свой вклад в спорт, культуру и образование в сообществах, в которых мы работаем, посредством различных форм финансирования, включая благотворительную и спонсорскую деятельность. Мы осознаем социальную ответственность бизнеса и стремимся оказывать положительное влияние на регионы, в которых мы работаем. В 2024 финансовом году была оказана следующая поддержка (приведенный ниже список не является полным; более подробная информация будет представлена в отчете об устойчивом развитии за 2024 финансовый год):

- Мы продолжаем поддерживать развитие шахмат в Казахстане. За отчетный период Фонд сделал финансовые взносы в Казахстанскую шахматную федерацию для поддержки подготовки и проведения чемпионатов, турниров, тренировочных сборов и других мероприятий. Кроме того, через Фонд было подписано спонсорское соглашение с Freedom Finance Global PLC на развитие шахмат среди детей в городе Алматы.
- Фонд оказал финансовую поддержку Международному студенческому конкурсу по программированию (ICPC), направленную на подготовку и проведение Мирового финала ICPC 2024 года в Астане в 2024 году.
- Фонд оказал спонсорскую помощь в строительстве нового учебного корпуса Университета SDU в Алматы в 2024 году. Новое здание университета будет служить центром для проведения исследований в области финтех-инноваций и других смежных областях, а также для организации тематических мероприятий, конференций и семинаров по различным темам.
- Фонд выделил средства на проектирование и строительство спортивного зала для людей с ограниченными возможностями в Уральске. Завершение строительства запланировано на конец 2024 года.
- В отчетный период в Казахстане открылся новый кампус школы IQanat. Строительство нового кампуса было частично профинансировано Фондом, а также взносами господина Турлова.
- Фонд оказал финансовую поддержку инициативе «Teach for Qazaqstan», направленной на покрытие операционных расходов и проведение образовательных мероприятий.

Freedom Academy проводит онлайн и очные курсы и вебинары по финансовой грамотности для населения. Целью данной программы является общее расширение знаний о финансовой грамотности и обучение основам биржевой торговли, чтобы участники могли более грамотно торговать и снизить риск финансовых ошибок в будущем.

### **Окружающая среда**

В 2024 финансовом году мы продолжили проводить диагностику ESG, чтобы выявить ключевые возможности и рекомендации по повышению эффективности нашей деятельности в экологической сфере. В дальнейшем мы намерены постепенно усиливать внимание к оценке воздействия на окружающую среду наших активов, внутренних и внешних финансовых операций, а также кредитной деятельности.

Несмотря на отсутствие прямого значительного воздействия на окружающую среду со стороны финансовой отрасли, мы придерживаемся осторожного подхода к решению экологических проблем. В июне 2023 года мы провели инвентаризацию источников выбросов парниковых газов для наших основных дочерних компаний. Наше руководство осознает важность борьбы с изменением климата, и в будущем мы планируем повысить детализацию, точность и расширить периметр охватываемых данных. Одной из следующих областей, на которых мы сосредоточимся, будет область 3 и оценка климатических рисков, что позволит нам заблаговременно решать проблемы связанные с климатом и использовать возможности, создавая тем самым более устойчивый финансовый сектор в странах присутствия.

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

Мы поддерживаем внешние экологические проекты, одним из примеров которых стало подписание Меморандума о сотрудничестве между Фондом и Исполнительной дирекцией Международного фонда спасения Арала в Республике Казахстан (Международный Фонд IFAS в Республике Казахстан) в 2024 году. Подписание меморандума направлено на установление партнерских отношений и развитие долгосрочного, эффективного и взаимовыгодного сотрудничества, направленного на реализацию совместных проектов в казахстанской части региона Аральского моря. В рамках сотрудничества планируется посадка черного саксаула на осушенном дне Аральского моря в Кызылординской области.

Подробная информация о вкладе Freedom Holding Corp. в развитие местных сообществ и регионов присутствия будет представлена в предстоящем отчете об устойчивом развитии Freedom Holding Corp. за 2024 финансовый год.

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

В июне 2023 года Freedom KZ выступила андеррайтером размещения двухлетних гендерных ESG-облигаций, выпущенных АО «МФО ОнлайнКазФинанс» (Solva), листингованных на KASE, на общую сумму, эквивалентную \$14 миллиона (по курсу на дату выпуска). Средства, полученные от размещения облигаций, направляются на активную поддержку женщин в бизнес-среде, направленную на расширение их возможностей и снижение гендерного неравенства. МФО выпускает цифровые кредитные продукты для финансирования микро- и малого бизнеса женщин-предпринимателей.

В ноябре 2023 года Freedom KZ разместила на KASE трехлетние «зеленые» облигации ТОО «Black Biotechnology» (BBT) на сумму \$1.5 миллиарда тенге с доходностью к погашению 21.5% годовых. Данные ценные бумаги относятся к ESG-облигациям в связи с их соответствием Принципам зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA), что подтверждено независимой оценкой Green Investment Group на уровне «Высоко/Отлично».

## **ИНФОРМАЦИОННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ**

Информационная безопасность, с особым акцентом на кибербезопасность, является для нас одним из главных приоритетов. Мы разработали и продолжаем разрабатывать и внедрять меры безопасности, политики и технологии, направленные на защиту информации, предоставляемой нам нашими клиентами, и нашей собственной информации от кибератак и других видов незаконного присвоения, искажения или потери. Мы также консультируемся с консультационными организациями и соблюдаем нормативные требования в отношении информационной безопасности. Для получения дополнительной информации об информационной безопасности см. «Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью» в разделе «Факторы риска» в части I, пункт 1А и «Регулирование» в разделе «Бизнес» в части I, пункт 1 настоящего годового отчета.

## **ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ**

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

Как правило, мы получаем защиту товарных знаков и часто стремимся зарегистрировать товарные знаки для фирменных наименований и изображений, под которыми мы продвигаем свои услуги. По состоянию на 31 марта 2024 года мы владеем около 15 зарегистрированными товарными знаками на Кипре, 13 - в Казахстане, 7 - в Великобритании, 7 - в Германии, 2 - в Азербайджане и 1 - в Узбекистане.

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

## РЕГУЛИРОВАНИЕ

Мы осуществляем деятельность в строго регулируемых отраслях в ряде юрисдикций. Деятельность наших дочерних компаний в сфере ценных бумаг, банковского дела, платежных услуг и страхования подлежит тщательному регулированию и надзору со стороны фондовых бирж, центральных/национальных банков, государственных и саморегулируемых органов в иностранных юрисдикциях, где мы ведем бизнес. Мы ожидаем, что регуляторная среда продолжит повышать стандарты и вводить новые нормативные акты, которые мы будем обязаны своевременно соблюдать.

Мы работаем по различным лицензиям на ценные бумаги, банковским и страховым лицензиям и должны поддерживать наши лицензии для ведения нашей деятельности. По состоянию на 31 марта 2024 года мы через наши дочерние компании имели: брокерские лицензии в Казахстане, выданные Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «АРРФР») и Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг (МФЦА), на Кипре, выданные Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам («CySEC»), в США, выданные FINRA, в Армении эмитирован Центральным банком Армении, а в Узбекистане - Министерством финансов Республики Узбекистан; лицензия на проведение валютных операций в Казахстане, выданная АРРФР; банковская лицензия в Казахстане, выданная АРРФР; лицензии на страхование (общее и страхование жизни) в Казахстане, выданные АРРФР; и лицензии на платежные услуги в Казахстане, Узбекистане и Кыргызстане.

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

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

- обнаружение, управление и коррекция рисков; и
- различные требования к способности акционеров, необходимые для получения регуляторного статуса (банковский холдинг, основной акционер, страховой холдинг и т.д.).

Регулирующие органы в каждой юрисдикции, где мы регулируем, устанавливают минимальные требования к чистому капиталу и достаточности капитала, которые в настоящее время варьируются от примерно \$2,000 до \$22 миллионов и колеблются в зависимости от различных факторов. По состоянию на 31 марта 2024 года совокупные требования к чистому капиталу наших дочерних компаний составляли примерно \$245.9 миллиона. По состоянию на 31 марта 2024 года совокупный избыточный регуляторный капитал всех действующих дочерних компаний составлял \$573.3 миллиона. Регулируемые страховые дочерние компании Компании подлежат регулированию и стандартам в своих соответствующих юрисдикциях, которые требуют от этих дочерних компаний поддерживать определенные уровни уставного капитала, как это определено каждой юрисдикцией, и ограничивают сроки и суммы дивидендов и других распределений, которые могут быть выплачены их материнской компании. Ни для одной из наших страховых или перестраховочных компаний не существовало практики учета, предписанной или разрешенной государством, которая существенно отличалась бы от той, которая была бы отражена в отчетности в соответствии с предписанной практикой соответствующих регулирующих органов. За год, закончившийся 31 марта 2024 года, страховые дочерние компании Компании не выплачивали дивиденды своим материнским компаниям. За год, закончившийся 31 марта 2023 года, страховые дочерние компании Компании выплачивали дивиденды своей материнской компании на сумму \$15.2 миллиона. В случае, если одна или несколько наших дочерних компаний не смогут поддерживать минимальный/достаточный чистый капитал, мы можем подвергнуться штрафам и санкциям, приостановке деятельности и дисквалификации нашего руководства от работы в соответствующей отрасли. Наши дочерние компании также подлежат правилам и регламентам в отношении коэффициентов ликвидности. Соблюдение минимальных требований к капиталу может ограничить наш рост в области деятельности и операций, требующих значительного капитала. Минимальные требования к капиталу также могут ограничить возможность наших дочерних компаний переводить средства между собой и FRHC. Для получения более подробной информации см. Примечание 31 «Требования к уставному капиталу» в примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности в Части II, Пункте 8 данного годового отчета.

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

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

## **Регулирование в Казахстане**

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

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

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

В настоящее время Freedom KZ имеет следующие лицензии:

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

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

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

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

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

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

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

Основным законом, регулирующим банковский сектор в Казахстане, является Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 года № 2444 «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» (с изменениями и дополнениями) («Закон о банковской деятельности»). Он устанавливает рамки для банковской деятельности, регистрации и лицензирования банков и регулирования банковской деятельности АРРФР. Закон о банковской деятельности предусматривает перечень банковских операций, которые не могут осуществляться без соответствующей лицензии АРРФР (ее предшественника), и устанавливает перечень видов деятельности, разрешенных для банков. Freedom Bank KZ имеет лицензию №1.2.108/43/250 от 1 февраля 2023 года на осуществление банковских и иных операций.

### **Регулирование страхования в Казахстане**

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

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

### **Регулирование платежных услуг**

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

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

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

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

- Директива 2014/65/ЕС Европейского парламента и Совета от 15 мая 2014 года о рынках финансовых инструментов и внесении изменений в Директиву 2002/92/ЕС и Директиву 2011/61/ЕС.
- Закон Кипра об инвестиционных услугах и деятельности и регулируемых рынках от 2017 года (Закон 87 (I) / 2017) в отношении предоставления инвестиционных услуг, осуществления инвестиционной деятельности и функционирования регулируемых рынков («Закон об инвестиционных услугах и деятельности и регулируемых рынках 2017 года»).
- Директива 2020 года CySEC по предупреждению и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма.

- Итоговый отчет ESMA (ESMA35-42-1227) о мандате Европейской комиссии по некоторым аспектам, касающимся защиты розничных инвесторов, по состоянию на 29 апреля 2022 года.

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

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

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

Согласно Закону Кипра о рынке ценных бумаг, инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг осуществляется на основании лицензии на осуществление такой деятельности, выданной CySEC. Лицензия на брокерскую и дилерскую деятельность включает в себя право на ведение счетов клиентов для целей предоставления услуг, предоставляемых по лицензии.

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

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

а также следующие вспомогательные услуги:

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

## **Регулирование США**

### ***Регулирование рынка ценных бумаг США***

Наша дочерняя компания в США PrimeEx зарегистрирована в качестве брокера-дилера по ценным бумагам в Комиссии по ценным бумагам и биржам США, является членом различных саморегулируемых организаций («СРО») и бирж ценных бумаг, в том числе является брокером-дилером «Blue Line» на Нью-Йоркской фондовой бирже. В 2007 году Национальная ассоциация дилеров по ценным бумагам и членские функции регулирования, правоприменения и арбитража NYSE объединились в FINRA, которая в настоящее время служит основной SRO PrimeEx, хотя NYSE продолжает осуществлять надзор за рыночной деятельностью, связанной с NYSE. FINRA регулирует многие аспекты бизнеса PrimeEx, включая регистрацию, обучение и поведение своих сотрудников-брокеров-дилеров, проверки, нормотворчество, обеспечение соблюдения этих правил и федеральных законов о ценных бумагах, торговую отчетность и администрирование разрешения споров между инвесторами и зарегистрированными фирмами. PrimeEx согласилась соблюдать правила FINRA (а также NYSE и других СРО), и FINRA имеет право исключать, штрафовать и иным образом наказывать PrimeEx и ее должностных лиц,

директоров и сотрудников. Среди правил, применимых к PrimeEx, - единое правило чистого капитала SEC (правило 15с3-1) и правило чистого капитала FINRA. Оба правила устанавливают минимальный уровень чистого капитала, который должен поддерживать брокер-дилер, а также требуют, чтобы часть активов брокера-дилера была относительно ликвидной. FINRA может запретить фирме-члену расширять свой бизнес или выплачивать денежные дивиденды, если полученный чистый капитал падает ниже требований FINRA. Кроме того, на PrimeEx распространяются определенные требования к уведомлению, связанные с изъятием избыточного чистого капитала. В результате этих правил наша способность выводить капитал из PrimeEx может быть ограничена. Кроме того, PrimeEx имеет лицензию брокера-дилера в шести штатах США, что требует соблюдения применимых законов, правил и положений каждого из этих штатов. Государственный регулирующий орган может отозвать лицензию на ведение бизнеса с ценными бумагами в своем штате и оштрафовать или иным образом дисциплинировать брокеров-дилеров и их должностных лиц, директоров и сотрудников.

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

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

В Соединенных Штатах Закон о зарубежной коррупционной практике 1970 года, или FCPA, широко запрещает зарубежные взятки и обязывает вести учет и практику бухгалтерского учета. В зарубежных странах, где действуют наши дочерние компании, на наши дочерние компании также налагаются аналогичные антикоррупционные законы. Антикоррупционные положения делают незаконным для нас, как непосредственно, так и через любую дочернюю компанию, которую мы можем приобрести, давать взятки какому-либо иностранному должностному лицу с целью получения бизнеса. Термин «государственный служащий» определяется широко и включает лиц, связанных с коммерческими предприятиями, спонсируемыми государством или находящимися в его собственности, а также назначенных или избранных государственных служащих. Положения о ведении записей требуют, чтобы мы и наши дочерние компании вели и поддерживали учет, который достаточно подробно отражает наши операции и распоряжения активами, а также разрабатывали и поддерживали систему внутренних контролей, позволяющую нам обеспечить разумное обеспечение того, что операции правильно учитываются в соответствии с разрешениями руководства, что операции записываются так, как необходимо для подготовки финансовой отчетности, что доступ к нашим средствам и другим активам разрешен только в соответствии с разрешениями руководства, и что записанные счета по активам периодически сравниваются с существующими активами для обеспечения их соответствия. FCPA требует, чтобы мы установили и поддерживали эффективную программу соблюдения, чтобы обеспечить соблюдение американского закона. Несоблюдение FCPA может повлечь за собой существенные штрафы и другие санкции.

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

Закон о соблюдении требований по учету иностранных счетов 2010 года («FATCA») был принят в США для борьбы с недобросовестным соблюдением налогового законодательства американскими налогоплательщиками при использовании иностранных счетов. FATCA требует от иностранных финансовых учреждений, таких как некоторые из наших иностранных дочерних компаний, предоставлять внутренней налоговой службе США («IRS») информацию о финансовых счетах, открытых американскими налогоплательщиками или иностранными юридическими лицами, в которых американские налогоплательщики имеют значительный владельческий интерес.

США заключили межправительственные соглашения с рядом стран, устанавливающих взаимно согласованные правила для реализации требований по обмену данными в рамках FATCA. Кипр, Казахстан, Украина, Узбекистан, Турция, Азербайджан и Объединенные Арабские Эмираты заключили межправительственные соглашения модели 1 с США, содержащие положения, регулирующие процесс сбора информации о счетах американских налогоплательщиков в финансовых учреждениях этих стран и предоставления этой информации IRS. В целом требования соглашений касаются анализа новых и существующих клиентских счетов для выявления американских налогоплательщиков. Соглашения требуют от финансовых учреждений в этих странах идентификации своих клиентов и анализа своих продуктов для выявления счетов клиентов, затронутых FATCA, и сбора всей необходимой информации для классификации этих счетов в соответствии с требованиями FATCA. После классификации счетов финансовые учреждения должны регулярно предоставлять информацию, включая имя, идентификационный номер налогоплательщика и баланс счета, местным налоговым органам для передачи IRS. Соглашения также определяют моменты, когда финансовые учреждения в этих странах должны удерживать налоги для перечисления их в IRS. В соответствии с этими межправительственными соглашениями наши дочерние компании в соответствующих странах, являющиеся финансовыми учреждениями, обязаны получать документацию клиента, связанную с признаками налогового резидентства США соответствующего клиента, а также связанную информацию о счете, и сообщать ее соответствующим образом. Несоблюдение FATCA

нашими дочерними компаниями может привести к неблагоприятным финансовым и репутационным последствиям для нас, а также к наложению санкций или штрафов, включая ответственность за налоги на любые средства, распределенные без правильного удержания.

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

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

Офис по контролю за иностранными активами (OFAC), осуществляя администрирование и применение экономических и торговых санкций, публикует списки физических и юридических лиц, известных как «IRS» Специально назначенные граждане «IRS» или SDN. Активы SDN блокируются, а американским компаниям в целом запрещается взаимодействие с ними. OFAC также осуществляет ряд комплексных санкций и эмбарго, направленных против определенных стран, правительств и географических регионов. В соответствии с нашими политиками и процедурами по соблюдению глобальных санкций, мы и наши дочерние компании в США и, в определенных случаях, наши иностранные дочерние компании можем быть запрещены заниматься сделками, включающими физических и юридических лиц, страны, регионы или правительства, на которые распространяются такие санкции. Кроме того, наша дочерняя компания в США, PrimeEx, действует в соответствии со своими собственными политиками и процедурами по соблюдению санкций США, которые регулируют ее деятельность по соблюдению санкций с ее институциональными клиентами и другими компаниями группы.

Мы привержены соблюдению всех применимых экономических санкций. По состоянию на дату данного годового отчета, экономические санкции, связанные с Россией, в общем не направлены на наших российских клиентов, большинство из которых являются представителями формирующегося среднего класса России и многие из которых проживают за пределами России. В случае, если один из наших клиентов или контрагентов становится известным одной из наших дочерних компаний как лицо, подпадающее под санкции, соответствующие дочерние компании принимают активные меры для обеспечения того, чтобы мы не нарушали, или не способствовали нарушению, применимых санкций. Кроме того, в тех случаях, когда санкции не применяются к конкретным транзакциям или действиям из-за отсутствия связи с юрисдикцией, которая наложила соответствующие санкции, наши дочерние компании стремятся воздерживаться от любых действий, которые могут создать риск вторичных санкций, принимая во внимание потенциальные противоречия в законодательстве, учитывая, что некоторые из этих дочерних компаний работают в строго регулируемых отраслях, где игнорирование местных законодательных требований приводит к регуляторным и судебным рискам. По состоянию на 31 марта 2024 года, наши дочерние компании Freedom KZ, Freedom Bank KZ, Freedom Global и Freedom EU в совокупности имели обязательства перед клиентами, связанными с санкционированными лицами и организациями, которые составляли примерно 3.4% от общих обязательств перед клиентами на эту дату. Эти обязательства на 31 марта 2024 года включали денежные средства на заблокированных брокерских и банковских счетах и приблизительно \$670,000 на денежном счете клиента чей статус санкционированного лица в то время подтверждался и который в настоящее время не является санкционированным лицом. В течение 2024 финансового года у нас не было доходов от санкционированных клиентов, за исключением примерно \$126,000 процентов, начисленных в процессе закрытия депозитного счета банка, который был санкционирован, и примерно \$13,000 комиссионных доходов от урегулирования транзакций, совершенных до того, как соответствующие клиенты были санкционированы.

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

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

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

В наших дочерних компаниях Freedom KZ и Freedom Global Sum and Substance интегрирована с базой данных World-Check (Refinitiv). В нашей дочерней компании Freedom Bank KZ Refinitiv интегрирован с банковской системой Colvig. База данных Refinitiv используется в процессе привлечения клиентов и на протяжении всего срока сотрудничества при проверке клиентов. Она содержит информацию о физических и юридических лицах из более чем 715 списков, представленных международными и национальными службами безопасности и правоохранительными органами. World-Check позволяет выявлять скрытые риски, связанные с физическими или юридическими лицами, которые были включены в списки санкций, участвовали в отмывании денег (AML) или финансировании террористической деятельности, включая распространение оружия массового поражения (CFT и/или ОМП). Наши дочерние компании Freedom Bank KZ также используют базу данных Dow Jones в процессе привлечения клиентов путем проверки их по спискам санкций.

Исторически наша аффилированная компания FST Belize осуществляла значительный объем торговли с нами через свой омнибусный счет в Freedom EU. Эта торговля регулировалась Соглашением о корреспондентских отношениях через границу между Freedom EU и FST Belize, в рамках которого FST Belize соглашалась соблюдать законы о санкциях и контроль за отмыванием денег (AML), применимые к брокерам в Соединенных Штатах и Европейском союзе, и предоставляла нам доступ к своим клиентским данным для целей мониторинга соблюдения. В соответствии с Соглашением о корреспондентских отношениях через границу Freedom EU регулярно проводила случайные проверки сделок, полученных от FST Belize, благодаря чему была в состоянии получать информацию и проверять клиентов, являющихся выгодоприобретателями соответствующих сделок. У FST Belize было собственное соглашение с Sum and Substance и была внедрена цифровая процедура привлечения клиентов через его веб-сайт в рамках проверки живости, соответствия лица и контроля за отмыванием денег. Однако у нас не было прямого доступа к системам проверки клиентов FST Belize. Наше омнибусное брокерское соглашение с FST Belize было расторгнуто к 31 марта 2024 года.

Кроме того, мы ведем омнибусные брокерские счета для определенных институциональных клиентов. Поток заявок с этих счетов представляет собой сделки основных клиентов соответствующих институций, которые выполняются соответствующими институтами через их омнибусные счета у нас. Мы заключили соглашения с такими институциональными клиентами, в которых они согласились соблюдать контроль за отмыванием денег и борьбу с финансированием терроризма, применимые к брокерам в США и ЕС, и мы аудитуем их рамки и системы путем регулярного рискованного выборочного контроля и имеем доступ к их основным клиентским данным для целей мониторинга соблюдения. Тем не менее, у нас нет прямого доступа к основным клиентам таких институциональных клиентов или их системам проверки.

*См. «Наши меры по предотвращению отмывания денег, финансирования терроризма и нарушений санкций могут быть не полностью эффективными.» и «Несоблюдение санкционных программ США, ЕС, Великобритании, России или других стран может негативно сказаться на нашей компании» в «Факторы риска» в разделе I, пункт 7А этого ежегодного отчета и «Ключевые факторы, влияющие на наши результаты операций - Российско-украинский конфликт» в «Обсуждение финансового состояния и результатов операций руководства» в разделе II, пункт 7 этого ежегодного отчета.*

## **Защита активов клиентов**

Наш бизнес подвергается обширному контролю со стороны регуляторов по всему миру в отношении, среди прочего, честного обращения с клиентами, защиты активов клиентов и управления средствами клиентов. Freedom EU подчиняется Директиве Европейского союза о рынках финансовых инструментов («MiFID») и/или связанным регулятивным актам и должна, когда удерживает средства клиентов, предпринять адекватные меры для защиты прав клиентов и вести учетные записи и счета таким образом, чтобы обеспечить их точность. Как лицензированный брокер в Казахстане, Freedom KZ обязана вести отдельный учет собственных активов и активов клиентов. Freedom Global подпадает под правила деятельности в Международном Финансовом Центре Астана и обязана иметь системы и контрольные меры для обеспечения надлежащей защиты активов клиентов, включая проведение должной проверки третьих сторон, в которых будут храниться активы клиентов, и подтверждение того, что законы и регулятивные акты, регулирующие такие третьи стороны, соответствуют требованиям.

## **Конфиденциальность данных и кибербезопасность**

В рамках нашего бизнеса мы регулярно получаем чувствительную и конфиденциальную информацию от наших клиентов. Мы также собираем персональную информацию от наших потенциальных и текущих сотрудников, как позволяют трудовые законы и регулирования. Мы подчиняемся законам и нормативным актам, касающимся конфиденциальности такой информации в различных юрисдикциях, где мы осуществляем деятельность или имеем клиентов. Сюда входят законы Казахстана, Европейского союза, Великобритании и США, а также правила и нормативы их различных государственных агентств и саморегулируемых организаций.

Эти законы включают в себя фреймворки по защите данных и конфиденциальности в Европейском союзе и Великобритании, каждый из которых называется Общими правилами по защите данных, Закон о персональных данных и их защите, информационные технологии и защита информации Казахстана, а также законы нескольких штатов Соединенных Штатов и правила SEC о раскрытии кибербезопасности. Эти законы, правила и нормативные акты требуют от нас высоких стандартов в сфере сбора, обработки и хранения персональных данных и устанавливают строгие стандарты для отчетности о нарушениях данных. Они также предусматривают потенциально значительные штрафы за нарушение. Для обсуждения рисков, связанных с конфиденциальностью данных и кибербезопасностью, см. «*Факторы риска*» в разделе I пункт 1А и Кибербезопасность в разделе I пункт 1С в этом ежегодном отчете.

## **МОНЕТАРНАЯ ПОЛИТИКА**

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

## **ДОСТУП К ИНФОРМАЦИИ**

Наш веб-сайт по связям с инвесторами находится по адресу: <https://ir.freedomholdingcorp.com>. Мы используем наш веб-сайт по связям с инвесторами в качестве канала для раскрытия существенной непубличной информации и для соблюдения Регламента FD Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) и других наших обязательств по раскрытию информации. В дополнение к нашему веб-сайту по связям с инвесторами наши дочерние компании поддерживают корпоративные веб-сайты, и мы можем использовать социальные сети для связи с общественностью. Вполне возможно, что информация, которую мы публикуем в социальных сетях, может считаться существенной для инвесторов. Соответственно, инвесторы должны следить за веб-сайтом, а также следить за нашими пресс-релизами и публикациями в SEC. На нас распространяются требования к отчетности Закона о биржах. Отчеты, поданные или предоставленные в SEC в соответствии с Законом о биржах, включая годовые и квартальные отчеты, доступны бесплатно через наш веб-сайт. Мы размещаем их на нашем веб-сайте как можно скорее после того, как мы подадим их в SEC. Отчеты, которые мы подаем или предоставляем в SEC, также доступны на веб-сайте SEC ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)). Наша политика корпоративного управления, этический кодекс и уставы комитетов Совета директоров также размещены на нашем веб-сайте по связям с инвесторами. Содержание нашего веб-сайта, веб-сайтов наших дочерних компаний и информация, которую мы передаем через социальные сети, не предназначены для включения путем ссылки или иного включения в настоящий годовой отчет или в любой другой отчет или документы, которые мы подаем в SEC.

### **Пункт 1А. Факторы риска**

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

### **Краткое изложение факторов риска**

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

Риски, связанные с нашим бизнесом и деятельностью:

- Наша относительно ограниченная история деятельности совпала с устойчивым ростом рынка, что не может быть предсказанием будущих результатов деятельности.
- Мы можем оказаться не в состоянии эффективно управлять нашим ростом.
- Мы предполагаем, что приобретения будут и дальше играть ключевую роль в нашей стратегии роста, однако мы можем оказаться не в состоянии успешно найти, приобрести, завершить или интегрировать объекты приобретения.
- Мы участвуем в сделках и соглашениях со связанными сторонами, что подвергает нас ряду рисков.
- Конкуренция на рынках, на которых мы работаем, может привести к снижению нашей доли рынка и/или рентабельности.
- Мы планируем нести убытки в наших новых телекоммуникационных и медийных бизнесах.
- Мы можем оказаться не в состоянии успешно реализовать нашу стратегию цифровой финтех-экосистемы.
- Мы можем понести значительные убытки от кредитного риска.
- Наши доходы сконцентрированы на определенных клиентах и продуктах, что может оказать существенное негативное влияние на нашу деятельность, результаты операций, финансовое положение и движение денежных средств.
- Риски, связанные с нашими деловыми отношениями со сторонними брокерами-дилерами, клиринговыми фирмами и маркет-мейкерами, могут привести к снижению рентабельности, увеличению затрат на соблюдение нормативных требований, нарушениям законодательства и негативной рекламе.
- Мы подвержены потенциальным убыткам в результате нашей клиринговой и исполнительской деятельности.
- Сбой или перерыв в работе наших операционных систем или процессов может негативно сказаться на нашей репутации, клиентах, заказчиках, деловой активности, результатах операционной деятельности и финансовой стабильности.
- Наша способность выполнять свои обязательства и стоимость средств для их выполнения зависят от нашей способности получить доступ к определенным источникам ликвидности по разумной цене.
- Нам может потребоваться привлечение дополнительного капитала, и мы не можем быть уверены, что дополнительное финансирование будет доступно или предоставлено на привлекательных условиях.
- Снижение наших кредитных рейтингов или увеличение кредитных спредов может негативно повлиять на нашу деятельность, ликвидность и стоимость финансирования.
- Наши инвестиции подвергают нас значительному риску потери капитала.
- Мы можем понести значительные убытки в результате изменения требований KASE в отношении коэффициентов дисконтирования по ценным бумагам в сделках РЕПО.
- Наша система управления рисками может оказаться неэффективной в плане снижения рисков и/или потерь для нас.
- Наши модели и предположения, используемые при оценке рисков в нашем бизнесе, могут существенно отличаться от фактических результатов.
- В нашем страховом бизнесе мы можем оказаться не в состоянии получить перестрахование на требуемых уровнях или по требуемым ценам, или иным образом получить средства от перестрахования, что может увеличить наши риски или ограничить нашу способность выписывать новые полисы.
- Мы зависим от нашей команды руководителей, в частности от Тимура Турлова, а также от нашей способности нанимать и удерживать квалифицированный персонал.
- Чрезвычайные события, не зависящие от нас, могут негативно повлиять на наш бизнес.
- Возможные будущие пандемии могут повлиять на мировую экономику, мировые финансовые рынки, а также на наш бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и денежные потоки.
- Наши финансовые результаты зависят от волатильности процентных ставок.
- Мы подвержены риску колебания курсов иностранных валют.
- Ущерб нашей репутации может нанести ущерб нашему бизнесу.

Риски, связанные с глобальной политической, нормативной и экономической средой:

- На нашу деятельность и бизнес может оказать существенное негативное влияние продолжающийся российско-украинский конфликт.
- Санкции, введенные Украиной в отношении нашего генерального директора и нашей бывшей украинской дочерней компании, могут оказать на нас существенное негативное влияние.
- Несоблюдение санкционных программ США, ЕС, Великобритании, России или других стран может негативно сказаться на нашей компании.
- Развивающиеся рынки, такие как многие рынки, на которых мы работаем, подвержены большим рискам, чем более развитые рынки, включая значительные политические, экономические и правовые риски.
- Экономика Казахстана и других стран, в которых мы работаем, уязвима к внешним потрясениям и колебаниям мировой экономики.
- Экономика Казахстана подвержена внутренним политическим и социальным волнениям.

Риски, связанные с юридическими и нормативно-правовыми вопросами:

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

Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью:

- Наша деятельность в значительной степени зависит от непрерывного и надлежащего функционирования наших информационно-технологических систем.
- Мы взаимодействуем с большими объемами конфиденциальных данных, которые подвергают нас риску взлома ИТ и другим рискам и обязательствам в области безопасности данных.
- Инфраструктура, от которой зависят наши ИТ-системы, подвержена событиям, которые могут нарушить нашу работоспособность.
- Сбой или компрометация систем безопасности третьих лиц может негативно сказаться на нашей деятельности и подвергнуть нас риску утечки данных и кибератак.
- Чтобы оставаться конкурентоспособными, мы должны идти в ногу с быстрыми технологическими изменениями.

Налоговые риски, связанные с нашей международной деятельностью:

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

Риски, связанные с нашей корпоративной структурой и внутренней деятельностью:

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

Риски, связанные с владением нашими ценными бумагами:

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

**Риски, связанные с нашим бизнесом и деятельностью**

***Наша относительно ограниченная история деятельности совпала с устойчивым ростом рынка, что не может быть предсказанием будущих результатов деятельности.***

Наши старые брокерские операции были объединены в холдинговую компанию, зарегистрированную в штате Невада, в несколько этапов в период с ноября 2015 по 2017 год, и за последние несколько лет мы быстро выросли. Например, наша общая выручка нетто (после отражения российских дочерних компаний как прекращенной деятельности) составила \$689.8 миллиона за финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 года, \$795.7 миллиона за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, и \$1635.1 миллиона за финансовый год, закончившийся 31 марта 2024 года. Несмотря на то, что в течение нескольких лет мы обеспечивали устойчивый рост, срок нашей деятельности был относительно ограничен по сравнению с более долгосрочными рыночными и макроэкономическими циклами. История нашей деятельности совпала с периодом общего роста американских фондовых рынков, а также роста в сфере финансовых услуг и технологий, в которых мы работаем. Поэтому мы не сталкивались с продолжительным спадом или замедлением макроэкономического или отраслевого роста или значительным спадом на фондовых рынках США и не можем гарантировать, что сможем эффективно отреагировать на любой такой спад или замедление в будущем. Кроме того, на наши результаты положительно повлияла чистая прибыль по торговым ценным бумагам, в основном за счет роста рыночных цен на казахстанские суверенные и квазисуверенные долговые ценные бумаги, находящиеся в нашем собственном портфеле. Таким образом, наш недавний рост не должен рассматриваться в качестве показателя наших будущих результатов. Кроме того, в результате ограниченной истории деятельности компании в ее нынешнем виде и нашего быстрого роста в условиях устойчиво благоприятных рыночных и экономических условий мы располагаем ограниченными финансовыми данными, которые можно использовать для оценки наших будущих перспектив, что подвергает нас риску ряда неопределенностей, включая нашу способность планировать, моделировать и управлять будущим ростом и рисками.

***Мы можем оказаться не в состоянии эффективно управлять нашим ростом.***

В последнее время мы наблюдаем стремительный рост нашего бизнеса за короткий период. Общее количество наших розничных брокерских счетов увеличилось с примерно 250,000 по состоянию на 31 марта 2022 года до примерно 530,000 по состоянию на 31 марта 2024 года. Общее число наших сотрудников увеличилось с 3,421 человека по состоянию на 31 марта 2022 года до 6,197 человек по состоянию на 31 марта 2024 года. Наши общие активы увеличились на 157% и составили \$8.3 миллиарда на 31 марта 2024 года по сравнению с \$3.2 миллиардом на 31 марта 2022 года. Кроме того, в последнее время мы совершили ряд значительных приобретений, включая приобретение Freedom Bank KZ и PrimeEx в декабре 2020 года, а также Freedom Life и Freedom Insurance в мае 2022 года. В финансовом году, закончившемся 31 марта 2024 года, мы также сделали несколько приобретений, включая приобретение ТОО «Авиа» («Авиа») и ТОО «Internet-Tourism» («Internet Tourism») в апреле 2023 года, Arbus в мае 2023 года и ReKassa в июле 2023 года. Кроме того, в ноябре 2023 года наш совет директоров одобрил план расширения нашего бизнеса за счет выхода на телекоммуникационный рынок Казахстана через дочернюю компанию Freedom Telecom в соответствии с нашей стратегией по созданию цифровой финтех-экосистемы. См.

раздел «Продукты и услуги - цифровая финтех-экосистема и расширение продуктов» в разделе «Бизнес» в пункте 1 части I настоящего годового отчета. Также в рамках нашей стратегии по созданию цифровой финтех-экосистемы 25 января 2024 года Freedom Telecom создала дочернюю компанию Freedom Media для предоставления медиаконтента клиентам в Казахстане.

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

***Мы предполагаем, что приобретения будут и дальше играть ключевую роль в нашей стратегии роста, однако мы можем оказаться не в состоянии успешно найти, приобрести, завершить или интегрировать объекты приобретения.***

Приобретения были и остаются важным компонентом нашей стратегии роста. Однако нет никаких гарантий того, что мы сможем продолжать развивать наш бизнес за счет приобретений, как мы это делали в прошлом, что приобретенные предприятия будут работать в соответствии с нашими ожиданиями или что деловые суждения относительно стоимости, сильных и слабых сторон приобретенных предприятий окажутся верными.

Мы продолжим анализировать и оценивать возможность приобретения стратегических предприятий или линии продукции, способных укрепить наши позиции в отрасли, расширить нашу клиентскую базу или улучшить существующие предложения услуг. Нет никаких гарантий, что мы сможем найти или успешно завершить сделки с подходящими кандидатами на приобретение в будущем, равно как и нет гарантий, что завершенные приобретения будут успешными.

К дополнению, существуют значительные риски, связанные с приобретениями и расширением деятельности в новых сферах, включая риски того, что (i) наше незнание новых направлений бизнеса может негативно повлиять на успех таких приобретений, (ii) выручка от такой деятельности может оказаться недостаточной для компенсации затрат на разработку, регулирование и другие внедрения, (iii) конкурирующие продукты и услуги и изменение рыночных предпочтений могут повлиять на прибыльность такой деятельности, и (iv) наш внутренний контроль может оказаться недостаточным для управления рисками, связанными с новой деятельностью. Кроме того, значительные затраты средств и времени потребуются для завершения интеграции приобретений после закрытия сделки, включая обучение персонала, создание информационных и технологических систем и операционных процессов. Мы также можем столкнуться с потенциальным размыванием нашего бренда, принятием на себя известных и неизвестных обязательств, выплатой компенсаций и потенциальными спорами с продавцами. Любые подобные трудности могут нарушить нашу текущую деятельность, отвлечь наше руководство и сотрудников, увеличить наши расходы и негативно повлиять на результаты нашей деятельности. Кроме того, мы не можем дать никаких гарантий того, что мы получим ожидаемые выгоды и/или синергию от любого такого приобретения или инвестиции.

***Мы участвуем в сделках и соглашениях со связанными сторонами, что подвергает нас ряду рисков.***

Мы участвовали в сделках и соглашениях со связанными сторонами, в частности с компаниями, контролируемые нашим генеральным директором Тимуром Турловым, и ожидаем, что будем продолжать делать это время от времени в будущем. Например, с момента нашего создания и до марта 2024 года мы совершили значительный объем операций с нашим филиалом FST Belize через его соглашение об омнибусном счете с нашей дочерней компанией Freedom EU. В 2024, 2023 и 2022 финансовых годах, соответственно, около 14%, 60% и 82% наших комиссионных доходов были получены от операций с FST Belize. По состоянию на 31 марта 2024 года мы расторгли наши омнибусные брокерские отношения с FST Belize.

Помимо операций с FST Belize, мы также участвовали в других сделках и соглашениях со связанными сторонами. Например, мы продолжаем сотрудничать с аффилированной компанией, микрофинансовой организацией Freedom Finance Credit, посредством купли-продажи прав требования по розничным кредитам.

Заключение сделок и соглашений со связанными сторонами подвергает нас определенным рискам. В частности, операции со связанными сторонами обычно рассматриваются как повышающие риск искажений или упущений в финансовой отчетности, риск совершения сделок не на рыночных условиях из-за тесных связей между сторонами и риск несоблюдения нормативных требований. Кроме того, значительный объем операций со связанными сторонами в прошлом с FST Belize может оказать негативное влияние на наши отношения с соответствующими регулирующими органами и на нашу репутацию.

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

Мы сталкиваемся с сильной конкуренцией на каждом из рынков, где мы предлагаем свои услуги. Мы конкурируем с международными, региональными и местными брокерскими, банковскими и финансовыми компаниями, которые предлагают широкий спектр финансовых продуктов и услуг. Многие из фирм, с которыми мы конкурируем в настоящее время или будем конкурировать в будущем, предоставляют дополнительные и более диверсифицированные услуги и продукты, обеспечивают доступ к более широкому кругу международных рынков, обладают большими техническими и финансовыми ресурсами. Кроме того, в рамках нашей стратегии по выходу на телекоммуникационный и медиа-рынки Казахстана мы будем конкурировать с различными операторами связи и другими участниками телекоммуникационного рынка, а также с различными медиа-провайдерами, соответственно. Наша конкуренция в сфере телекоммуникаций будет связана с привлечением и удержанием клиентов, а также с получением лицензий и заключением партнерских соглашений. Если мы не сможем эффективно конкурировать с другими компаниями и участниками любого из рынков, на которых мы работаем, или с потенциальными новыми участниками таких рынков, это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных потоков.

***Мы планируем нести убытки в наших новых телекоммуникационных и медийных бизнесах.***

Согласно предположениям, заложенным в нашу текущую финансовую модель, наша недавно созданная телекоммуникационная дочерняя компания Freedom Telecom будет убыточной в течение первых нескольких лет своей деятельности. Такие убытки, а также увеличение расходов на обслуживание долга, связанное с финансированием реализации стратегического плана, окажут негативное влияние на нашу консолидированную чистую прибыль в соответствующие периоды. Наша стратегия и бюджет Freedom Telecom в настоящее время пересматриваются и могут быть изменены, причем существенно. Кроме того, в настоящее время мы прогнозируем, что недавно созданная нами дочерняя компания Freedom Media будет нести убытки в календарные годы с 2024 по 2026, а прибыльность начнется с 2027 календарного года, исходя из предположений, включенных в нашу финансовую модель.

***Мы можем оказаться не в состоянии успешно реализовать нашу стратегию цифровой финтех-экосистемы.***

Одним из компонентов нашей бизнес-стратегии является создание цифровой финтех-экосистемы, через которую наши продукты и услуги будут предоставляться клиентам. На нашу способность реализовать эту стратегию может повлиять ряд факторов, включая, в частности, факторы, описанные в нашем годовом отчете по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года.

Наши усилия по созданию цифровой финтех-экосистемы связаны с существенными рисками, включая риски того, что (i) наше незнание новых направлений деятельности может негативно повлиять на успех таких действий, (ii) выручка от такой деятельности может оказаться недостаточной для компенсации затрат на разработку, регулирование и другие мероприятия, (iii) конкурирующие продукты и услуги и изменение предпочтений рынка могут повлиять на прибыльность такой деятельности и (iv) наш внутренний контроль может оказаться недостаточным для управления рисками, связанными с новой деятельностью. Если расширение на новые рынки продукции не будет успешным, это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес и результаты деятельности.

В частности, мы не можем дать никаких гарантий относительно нашей будущей способности успешно реализовать нашу телекоммуникационную стратегию в Казахстане своевременно или на выгодных условиях. Наша способность будет зависеть, среди прочего, от нашей способности построить магистральную сеть, получить лицензии на частоты или заключить партнерство с действующими операторами и приобрести более мелкие компании в этом секторе. Наша способность достичь поставленных целей в этой сфере деятельности в установленные сроки и в рамках бюджета, достичь целевых показателей выручки или получить приемлемую

прибыль подвержена ряду рисков, обусловленных факторами, которые мы не можем контролировать, включая необходимость получения разрешений регулирующих органов, наличие оборудования и рабочей силы, поломки оборудования или аварии, неблагоприятные погодные условия, социальные волнения, непредвиденный или неконтролируемый рост затрат и другие риски, связанные с развертыванием новой телекоммуникационной инфраструктуры. Мы не можем дать никаких гарантий относительно коммерческой жизнеспособности запланированных нами магистральных сетей, нашей способности преодолеть любые препятствия, с которыми мы можем столкнуться во время их строительства, или завершить их, а также относительно нашей способности финансировать капитальные затраты в связи с их созданием. Наша способность успешно и прибыльно управлять телекоммуникационным бизнесом после его создания также будет зависеть от ряда факторов, многие из которых находятся вне нашего контроля. Аналогичным образом, мы не можем дать никаких гарантий относительно нашей будущей способности своевременно или на выгодных условиях создать медиа-бизнес в Казахстане.

Учитывая различные риски, которым мы подвержены, и неопределенность, присущую соответствующим сферам деятельности, мы не можем гарантировать успешную реализацию нашей стратегии создания цифровой финтех-экосистемы. Кроме того, реализация этой стратегии может создать операционную нагрузку на наш бизнес и отнять время и внимание руководства в ущерб нашей текущей деятельности. Если мы не достигнем наших стратегических целей или не добьемся первоначально ожидаемых результатов, мы не сможем вернуть наши инвестиции, что может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое положение и результаты деятельности. Кроме того, стоимость некоторых инвестиций в интернет и технологии, включая любые понесенные операционные убытки, может негативно повлиять на наши финансовые показатели в краткосрочной перспективе, а неспособность реализовать преимущества этих инвестиций может негативно повлиять на наши финансовые показатели в долгосрочной перспективе.

***Мы можем понести значительные убытки от кредитного риска.***

Мы подвержены кредитному риску через наши продукты и активы, такие как выданные кредиты, маржинальное кредитование, деривативы, долговые ценные бумаги, соглашения обратного РЕПО и активы торговых счетов. Снижение финансового состояния наших заемщиков, брокерских клиентов, контрагентов или активов, обеспечивающих эти продукты, может негативно повлиять на наше финансовое положение, операционные показатели и денежные потоки.

На наш кредитный портфель может повлиять глобальная, региональная и локальная макроэкономическая и рыночная динамика, включая длительный спад ВВП, сокращение потребительских расходов, снижение стоимости недвижимости или коррекцию рынка, рост уровня потребительской задолженности, повышение или высокий уровень безработицы, изменения валютных курсов или процентных ставок, широко распространенные медицинские кризисы или пандемии, суровые погодные условия и последствия изменения климата. Экономические или рыночные стрессы обычно негативно влияют на бизнес и финансовые рынки. Снижение стоимости недвижимости или рыночные корректировки могут увеличить вероятность того, что заемщики или контрагенты не смогут выполнить свои обязательства перед нами, что потенциально приведет к увеличению убытков по кредитам.

Основную долю кредитного портфеля наших клиентов составляют цифровые ипотечные кредиты, выданные в рамках программ государственной поддержки, финансируемых из средств квазигосударственных организаций. Мы участвуем в государственной ипотечной программе, в рамках которой правительство Казахстана предоставляет финансирование в размере одобренных ипотечных кредитов и выкупает их после выдачи с правом регресса к банку в случае дефолта заемщика. В этом случае мы снижаем наш кредитный риск за счет залогового права на финансируемый объект недвижимости. Таким образом, значительный процент невозврата ипотечных кредитов в Казахстане может негативно повлиять на наши банковские операции и конечный успех нашего цифрового ипотечного продукта.

Мы создаем резервы на возможные кредитные убытки в будущем, отражая резерв на кредитные убытки в составе прибыли. Он включает в себя резерв на потери по кредитам, основанный на оценках руководства в отношении текущих ожидаемых потерь по кредитам в течение срока действия соответствующих кредитных рисков. Эти оценки основаны на анализе прошлых событий, текущих условий и обоснованных прогнозов относительно будущих экономических ситуаций, которые могут повлиять на возвратность наших кредитов. Наш подход к определению этих резервов включает как количественные методы, так и качественные. В рамках этой системы руководство использует свое суждение для оценки внутренних и внешних факторов риска. Однако такие суждения неизбежно связаны с риском неправильной оценки этих факторов или их влияния. Мы не можем гарантировать, что списания, связанные с нашими кредитными рисками, не произойдут в будущем. Рыночные и экономические изменения могут привести к повышению уровня дефолтов и просрочек, что негативно скажется на

качестве нашего кредитного портфеля и, возможно, приведет к увеличению объема списаний. Хотя наши оценки учитывают текущие условия и ожидаемые изменения в течение срока действия портфеля, фактические результаты могут оказаться хуже ожидаемых, что существенно повлияет на наши финансовые результаты, состояние и движение денежных средств.

Мы предоставляем маржинальные кредиты нашим брокерским клиентам. По состоянию на 31 марта 2024 года наша дебиторская задолженность по маржинальным кредитам составляла около \$1.7 миллиарда, а по состоянию на 31 марта 2023 года - \$376.3 миллиона. Когда мы приобретаем ценные бумаги на условиях маржи, заключаем соглашения об обратном выкупе ценных бумаг или торгуем опционами или фьючерсами, мы подвержены риску того, что мы или наши клиенты могут не выполнить эти обязательства, когда стоимость ценных бумаг и денежных средств на наших собственных счетах или на счетах клиентов упадет ниже суммы задолженности. Резкие изменения в стоимости ценных бумаг и невыполнение требований по внесению маржи могут привести к значительным финансовым потерям. Маржинальные кредиты обеспечены денежными средствами и ценными бумагами на счетах клиентов. Риски, связанные с маржинальным кредитованием, возрастают в периоды быстрых изменений на рынке или в случаях, когда залоговое обеспечение сконцентрировано и происходит движение рынка. В такие периоды клиенты, использующие маржинальные кредиты и обеспечившие свои обязательства ценными бумагами, могут обнаружить, что стоимость ценных бумаг быстро снижается и их может оказаться недостаточно для покрытия своих обязательств в случае ликвидации. Мы также подвергаемся кредитному риску, когда наши клиенты совершают сделки, такие как короткие продажи акций, которые могут подвергнуть их риску, превышающему их инвестированный капитал. Поскольку мы освобождаем наши расчетные палаты и контрагентов от определенных обязательств и претензий, использование маржинальных кредитов и коротких продаж может подвергнуть нас значительному забалансовому риску в случае, если требования к обеспечению окажутся недостаточными для полного покрытия убытков, которые могут понести клиенты, и если эти клиенты не смогут выполнить свои обязательства. Размер риска, которому мы подвергаемся в результате маржинального кредитования, предоставляемого нашим клиентам, и операций короткой продажи, осуществляемых нашими клиентами, потенциально неограничен и не поддается количественной оценке, поскольку риск зависит от анализа потенциального значительного и неопределимого роста или падения цен на акции. В соответствии с практикой мы осуществляем мониторинг соблюдения маржи в режиме реального времени и ликвидируем позиции клиентов, если их собственный капитал падает ниже установленных маржинальных требований.

Наши клиринговые операции также требуют затрат нашего капитала и, несмотря на меры предосторожности, осуществляемые с помощью ручного и автоматизированного контроля, сопряжены с риском потерь из-за потенциальной неспособности наших клиентов или контрагентов выполнить свои обязательства по этим сделкам. Если наши клиенты не выполняют свои обязательства, в том числе не оплачивают купленные ценные бумаги и не поставляют проданные ценные бумаги, мы несем финансовую ответственность по таким обязательствам, и хотя эти обязательства обеспечены, мы подвержены рыночному риску при ликвидации залога клиента для выполнения этих обязательств. Хотя мы создали системы и процессы, предназначенные для управления рисками, связанными с нашими клиринговыми услугами и услугами по исполнению, мы сталкиваемся с риском того, что эти системы и процессы могут оказаться недостаточными. Любые обязательства, возникающие в связи с клиринговыми и маржинальными операциями, могут оказать негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

Кроме того, мы подвержены кредитному риску, связанному с нашими собственными инвестициями. Мы полагаемся на использование кредитных соглашений в качестве важного компонента нашей торговой стратегии. Наши инвестиции подвержены колебаниям цен в результате изменений в оценке кредитного качества на финансовых рынках. Потеря стоимости ценных бумаг может негативно повлиять на наши финансовые показатели и прибыль, если наше руководство определит, что такие ценные бумаги являются обесцененными не в срок («ОТГ»). Оценка наличия ОТГ является предметом суждения, которое включает в себя оценку нескольких факторов. Если наше руководство определит, что ценная бумага является обесцененной, ее себестоимость может быть скорректирована, а соответствующий убыток может быть признан в текущей прибыли. Ухудшение стоимости ценных бумаг, находящихся в нашем собственном портфеле, может привести к признанию будущих расходов на обесценение. Даже если ценная бумага не считается обесцененной, если мы будем вынуждены продать ее раньше, чем планировалось, нам, возможно, придется признать нереализованный убыток в тот момент.

Хотя у нас есть политика и процедуры, направленные на управление кредитным риском, эти политики и процедуры могут оказаться не вполне эффективными для защиты от риска убытков.

***Наши доходы сконцентрированы на определенных клиентах и продуктах, что может оказать существенное негативное влияние на нашу деятельность, результаты операций, финансовое положение и движение денежных средств.***

Мы получаем значительную часть комиссионных доходов от торговой деятельности некоторых институциональных клиентов - маркет-мейкеров, с которыми мы заключаем договоры на исполнение сделок наших клиентов. До конца 2024 финансового года мы заключили такое соглашение косвенно с институциональным маркет-мейкером, являющимся клиентом нашей дочерней компании FST Belize, а примерно с конца 2023 финансового года мы заключили такое соглашение напрямую с институциональным маркет-мейкером, являющимся клиентом нашей дочерней компании Freedom Global. Мы получаем комиссионные от таких институциональных клиентов маркет-мейкеров за совершение их сделок, а в прошлом мы зарабатывали такие комиссионные косвенно, через комиссионные, которые мы получали от FST Belize. За годы, закончившиеся 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года, мы получили комиссионный доход от клиента - маркет-мейкера нашей дочерней компании Freedom Global в размере \$196.7 миллиона и \$24.3 миллиона, что составляет 12% и 7% от общего комиссионного дохода за 2024 и 2023 финансовые годы, и мы получили процентный доход от маржинальных кредитов клиентам от такого клиента в размере около \$100 миллиона, что составляет 6% от нашего общего процентного дохода от маржинальных кредитов клиентам за 2024 финансовый год. В 2024, 2023 и 2022 финансовых годах примерно 14%, 60% и 82% наших комиссионных доходов были получены от нашего аффилированного лица FST Belize, соответственно, и мы понимаем, что большая часть таких комиссионных доходов была связана с исполнением сделок маркет-мейкера, имеющего счет в FST Belize. Кроме того, примерно 93%, 91% и 82% нашего торгового дохода за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов, соответственно, было получено от процентного дохода по государственным или квазигосударственным долговым ценным бумагам Казахстана. Такая концентрация наших доходов означает, что наше успешное финансовое состояние частично зависит от продолжения или увеличения наших доходов из этих конкретных источников. Невозможно гарантировать, что на нашу деятельность, результаты операций и финансовое состояние не окажут негативного влияния изменения или прекращение наших отношений с институтами маркет-мейкерами, с которыми мы ведем значительный бизнес, или неблагоприятное развитие событий в отношении долговых ценных бумаг, от которых мы получали значительный доход от торговли.

***Риски, связанные с нашими деловыми отношениями со сторонними брокерами-дилерами, клиринговыми компаниями и маркет-мейкерами, могут привести к снижению рентабельности, увеличению затрат на соблюдение нормативных требований, нарушениям законодательства и негативной рекламе.***

Значительная часть нашего брокерского бизнеса связана с торговлей ценными бумагами, котирующимися на бирже США, которые осуществляют наши брокерские клиенты. Наша дочерняя компания PrimeEx в США не является лицензированной клиринговой фирмой. При совершении сделок непосредственно на американском рынке мы полагаемся на услуги ограниченного числа сторонних брокерских дилерских и клиринговых фирм, зарегистрированных в США. Мы также регулярно оцениваем возможности установления отношений с другими зарегистрированными в США брокерско-дилерскими и клиринговыми фирмами. Хотя частью нашей стратегии является рассмотрение возможности приобретения доли участия в самоклиринговой компании в США в будущем на оппортунистической основе, чтобы обеспечить нам дополнительный доступ к американским фондовым рынкам, нет никаких гарантий, что мы в конечном итоге сделаем это. Повреждение или утрата наших отношений с зарегистрированными в США брокерско-дилерскими и клиринговыми компаниями, на которые мы в настоящее время полагаемся, может снизить нашу способность продолжать предоставлять нашим клиентам доступ к американским рынкам в тех объемах и тем способом, к которым они привыкли, и может привести к увеличению затрат на проведение операций для нас или наших клиентов, что может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств..

Большинство сделок, которые мы заключаем для наших брокерских клиентов, совершаются на внебиржевой основе с контрагентами за пределами США, включая институциональных маркет-мейкеров, которые держат счета у нас или, ранее, в нашем филиале FST Belize. Такие клиенты маркет-мейкеров могут использовать различные торговые стратегии, включая короткие позиции. Мы получаем комиссионный доход от таких клиентов - маркет-мейкеров за исполнение их сделок. Этот доход зависит от объемов торгов и, следовательно, имеет тенденцию к снижению в периоды, когда объемы торгов в целом снижаются. Компьютерные программы покупки/продажи и другие технологические достижения, а также изменения в регулировании рынка могут продолжать увеличивать спреды по сделкам, что также может привести к снижению наших комиссионных, получаемых от таких клиентов - маркет-мейкеров.

Практика, связанная с договоренностями с маркет-мейкерами о потоке заявок, вызывает повышенное внимание со стороны Конгресса США, Комиссии по ценным бумагам и биржам США, регулирующих органов штатов США, регулирующих органов Европейского союза и других регулирующих и законодательных органов. Наши конкуренты могут применять иные методы ведения бизнеса, которые могут повлиять на наше положение на рынке. Любая негативная огласка, связанная с практикой заключения соглашений такого типа, которые мы

используем с клиентами - маркет-мейкерами, или внедрение нами такой практики, может нанести ущерб нашему бренду и репутации. Если наши клиенты или потенциальные клиенты считают, что они могут получить более высокое качество исполнения (включая улучшение цены) непосредственно на биржах или у наших конкурентов, имеющих иные договоренности об исполнении, или если наши клиенты воспримут наши договоренности с маркет-мейкерами как создающие конфликт интересов между нами и ними, или если они начнут относиться с неприязнью к конкретным маркет-мейкерам, с которыми мы ведем бизнес, в том числе из-за негативного внимания СМИ к нашим договоренностям, они могут составить неблагоприятное мнение о нашей бизнес-модели и решить ограничить или прекратить использование нашей платформы. Некоторые клиенты могут предпочесть инвестировать через наших конкурентов, которые не участвуют в таких соглашениях или участвуют в них иначе, чем мы. Любая такая потеря клиентов в результате негативной рекламы, связанной с нашими соглашениями с маркет-мейкерами, может негативно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

***Мы подвержены потенциальным убыткам в результате нашей клиринговой и исполнительской деятельности.***

Мы предоставляем клиринговые и исполнительские услуги для нашего брокерского бизнеса по ценным бумагам. Клиринговые услуги и услуги по исполнению включают в себя функции подтверждения, получения, расчетов и поставки, связанные с операциями с ценными бумагами. Клиринговые брокеры также берут на себя прямую ответственность за владение или контроль над ценными бумагами и другими активами клиентов, клиринг операций с ценными бумагами клиентов и маржинальное кредитование клиентов. Фирмы, самостоятельно осуществляющие клиринг ценных бумаг, подвергаются значительно большему контролю и проверке со стороны регулирующих органов, чем представляющие брокеры, которые полагаются на других лиц для выполнения клиринговых функций. Ошибки при выполнении клиринговых функций, включая канцелярские и другие ошибки, связанные с обработкой денежных средств и ценных бумаг от имени клиентов, могут привести к (i) гражданским штрафам, а также убыткам и ответственности в результате соответствующих судебных исков со стороны клиентов и других лиц и любых затрат, связанных с возмещением убытков клиентам, и (ii) риску штрафов или других действий со стороны регулирующих органов. См. раздел «Мы можем понести значительные убытки из-за кредитного риска» выше.

***Сбой или перерыв в работе наших операционных систем или процессов может негативно сказаться на нашей репутации, клиентах, заказчиках, деловой активности, результатах операционной деятельности и финансовой стабильности.***

Наша компания сталкивается с потенциальными операционными рисками внутри компании, а также в результате взаимодействия и зависимости от третьих лиц и инфраструктуры индустрии финансовых услуг. Работа наших операционных систем и систем безопасности, таких как компьютерные системы, технологии, управление данными и внутренними процессами, а также систем, принадлежащих третьим лицам, имеет решающее значение. Кроме того, в повседневной и текущей деятельности мы зависим от наших сотрудников и третьих сторон. Человеческие ошибки, неправомерные действия (включая мошенничество), противоправные действия, сбой или нарушения в системах или инфраструктуре этих сторон могут привести к сбоям в работе нашей компании и увеличить нашу подверженность операционным и регуляторным рискам..

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

Риск ликвидности - это риск того, что мы не сможем выполнить свои обязательства, в том числе финансовые, в срок. Этот риск присущ нашей деятельности и может быть повышен рядом факторов, включая чрезмерную зависимость от определенного источника финансирования, изменения кредитных рейтингов или общерыночные явления, такие как дестабилизация рынка и крупные катастрофы. Мы финансируем себя в основном за счет выпуска долгосрочных долговых инструментов, депозитов в нашем дочернем банке, выпуска гибридных финансовых инструментов, заключения соглашений об обратном выкупе и денежных средств, поступающих от операционной деятельности.

Доля нашего финансирования, представленная депозитами клиентов, увеличивается, и мы намерены продолжать увеличивать эту долю в будущем в рамках нашей стратегии финансирования. Мы получаем депозиты непосредственно от розничных и коммерческих клиентов, а также через брокерские фирмы, которые предлагают своим клиентам наши депозитные продукты. Однако депозиты клиентов подвержены колебаниям под влиянием некоторых факторов, находящихся вне нашего контроля, таких как усиление конкурентной борьбы за депозиты розничных или корпоративных клиентов, изменение процентных ставок и доходности других классов инвестиций, потеря доверия клиентов к нам или к банковскому сектору в целом, любое из которых может привести к значительному оттоку депозитов в течение короткого периода времени. В случае обострения конкуренции между

казахстанскими банками за депозиты розничных клиентов, эта конкуренция может увеличить стоимость привлечения новых депозитов и/или удержания существующих депозитов, а также иным образом негативно повлиять на нашу способность наращивать депозитную базу. Невозможность роста или любое существенное снижение объема наших депозитов может оказать существенное негативное влияние на нашу способность удовлетворять потребности в ликвидности.

Поддержание разнообразной и адекватной стратегии финансирования наших активов в соответствии с нашим более широким стратегическим риск-аппетитом и планом остается сложной задачей, и любое ужесточение кредитных рынков может оказать на нас существенное негативное влияние. В частности, существует риск того, что контрагенты корпораций и финансовых учреждений могут попытаться сократить свои кредитные риски перед банками и другими финансовыми учреждениями, что может привести к тому, что финансирование из этих источников станет недоступным. В этих обстоятельствах нам может потребоваться изыскивать средства из альтернативных источников, возможно, с более высокими затратами, чем это было ранее, или может потребоваться рассмотреть возможность реализации других активов, которые ранее не планировались к реализации, чтобы сократить наши обязательства по финансированию. Расширение кредитных спредов, а также значительное снижение доступности кредитов в прошлом негативно влияли на нашу способность привлекать обеспеченные и необеспеченные займы и могут повлиять на нее в будущем. Если доступное финансирование будет ограничено или мы будем вынуждены финансировать свою деятельность по более высокой стоимости, эти условия могут потребовать от нас сокращения нашей деятельности и увеличения стоимости финансирования, что может привести к снижению нашей рентабельности, особенно в тех видах деятельности, которые связаны с инвестированием, кредитованием и выходом на рынок.

***Нам может потребоваться привлечение дополнительного капитала, и мы не можем быть уверены, что дополнительное финансирование будет доступно или предоставлено на привлекательных условиях.***

Для выполнения или рефинансирования существующих обязательств, поддержки развития нашего бизнеса, адаптации к меняющимся условиям ведения бизнеса или реализации нашей стратегии роста за счет приобретений нам могут потребоваться дополнительные денежные ресурсы. Если имеющихся ресурсов будет недостаточно для удовлетворения наших потребностей в денежных средствах, мы можем попытаться продать дополнительные долевые или долговые ценные бумаги или получить другие займы, и мы не можем быть уверены, что такое дополнительное финансирование будет доступно на приемлемых для нас условиях или вообще. Продажа дополнительных долевых ценных бумаг может привести к разводнению наших акционеров, а дополнительная задолженность приведет к увеличению расходов и обязательств по обслуживанию долга и может наложить операционные и финансовые ограничения, которые еще больше ограничат нашу деятельность.

***Снижение наших кредитных рейтингов или увеличение кредитных спредов может негативно повлиять на нашу деятельность, ликвидность и стоимость финансирования.***

24 августа 2023 года S&P Global Ratings поместил рейтинги Freedom Holding Corp., Freedom KZ, Freedom Europe, Freedom Global и Freedom Bank KZ в список CreditWatch с негативным влиянием. Причины, по которым S&P Global Ratings поместил рейтинги в список CreditWatch, включают риск того, что определенная информация в годовом отчете компании и недавно опубликованные обвинения третьей стороны могут привести к потере критически важных контрагентов и потенциально ослабить франшизу компании. 31 октября 2023 года S&P Global Ratings исключило рейтинги FRHC и ее основных дочерних компаний из списка CreditWatch на основании того, что непосредственные последствия обвинений, опубликованных третьей стороной, были относительно сдержанными, и подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Freedom Holding Corp. на уровне «B-», а также долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги АО «Фридом Финанс», Freedom Finance Europe Ltd., Freedom Finance Global PLC и АО «Фридом Финанс Казахстан Банк» на уровне «B/B». Рейтинги Freedom KZ и Freedom Bank KZ по национальной шкале были подтверждены на уровне «kzBB+», а S&P Global Ratings пересмотрел прогноз по рейтингам Freedom Holding Corp. и ее основных дочерних компаний на негативный. Негативный прогноз означает, что рейтинговое агентство может пересмотреть рейтинг на более низкий уровень в ходе следующего рейтингового действия, что может негативно повлиять на стоимость финансирования и доступ к ликвидности.

Freedom Life имеет долгосрочный рейтинг кредитоспособности и финансовой устойчивости эмитента на уровне «BB» (прогноз негативный) и рейтинг по национальной шкале Казахстана «kzA+», а Freedom Insurance - рейтинг «B+» (прогноз позитивный) и рейтинг «kzBBB+» по национальной шкале Казахстана, в каждом случае от Standard & Poor's. Данные рейтинги были подтверждены агентством Standard & Poor's 8 декабря 2023 года.

Снижение наших кредитных рейтингов может негативно повлиять как на нашу способность получать долгосрочное финансирование, так и на наши кредитные спреды и, как следствие, стоимость такого

финансирования. Стоимость получения долгосрочного необеспеченного финансирования напрямую связана с нашими кредитными спредами (сумма, превышающая процентную ставку по базовым ценным бумагам, которую нам необходимо выплатить). Увеличение кредитных спредов может значительно увеличить стоимость такого финансирования. Изменения кредитных спредов происходят постоянно, зависят от рынка и порой подвержены непредсказуемым и очень волатильным изменениям. Кроме того, снижение кредитного рейтинга Freedom KZ или FRHC как ее владельца может повлиять на брокерскую лицензию Freedom KZ и наложить определенные требования на Freedom Holding Corp. как ее владельца в отношении возможностей Freedom KZ по управлению инвестиционным портфелем. Снижение кредитного рейтинга Freedom Bank KZ также может наложить определенные требования на Freedom Holding Corp. как его владельца в отношении его регуляторного статуса в качестве банковской холдинговой компании в Казахстане.

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

Мы используем значительную часть нашего капитала для участия в различных инвестиционных операциях за свой счет, а также для осуществления операций на бирже. По состоянию на 31 марта 2024 года наши активы включали \$3.7 миллиарда торговых ценных бумаг, из которых примерно 30.1% составляли корпоративные долговые ценные бумаги и примерно 65.3% - государственные долговые ценные бумаги других стран. Для увеличения объема портфеля собственных ценных бумаг мы использовали заемные средства, в том числе путем заключения соглашений об обратном выкупе, соглашений об обратном выкупе, операций с ценными бумагами, взятыми в займы, и операций с ценными бумагами, предоставленными в займы. В результате мы можем столкнуться с рисками неликвидности, потери основной суммы и переоценки активов. Компании, в которые мы инвестируем, могут быть сосредоточены на рынках, на которые оказывают или могут оказать непропорционально большое влияние проблемы в секторах, на которые они ориентированы, а их существующие бизнес-операции или инвестиционные стратегии могут оказаться неэффективными в соответствии с прогнозами. В результате мы можем понести убытки от нашей инвестиционной деятельности. Наш собственный портфель сконцентрирован на суверенных долговых инструментах нескольких стран, не входящих в состав США, а также на долговых обязательствах и акциях ряда компаний. Следствием такой инвестиционной стратегии является то, что на доходность наших инвестиций может существенно и негативно повлиять, если эти инвестиции не оправдают ожиданий или если рынок будет работать не так, как мы прогнозируем. Более того, поскольку мы используем заемные средства в нашем портфеле, когда инвестиции не оправдывают себя в течение прогнозируемого периода времени, мы сталкиваемся с риском либо закрытия позиции в момент, когда рыночная цена или ликвидность могут быть неблагоприятными, либо продления сроков финансирования сверх первоначально предполагаемых, что может привести к оплате более высоких затрат на финансирование, чем планировалось. Если такие значительные инвестиции не оправдают ожиданий, это может оказать существенное негативное влияние на рентабельность инвестиций, ликвидность, денежные потоки, финансовое положение и результаты деятельности, а размер убытков может быть значительным.

Практически все наши инвестиционные позиции и позиции маркет-мейкинга, по которым мы осуществляем рыночные операции, ежедневно отражаются на рынке, и снижение стоимости активов прямо и немедленно сказывается на наших доходах. Несмотря на то что мы можем принимать меры по управлению рыночным риском, такие как использование лимитов позиций, хеджирование и использование количественных показателей риска, мы можем понести значительные убытки от нашей торговой деятельности из-за использования кредитного плеча, колебаний рынка, колебаний курсов валют и волатильности. В той мере, в какой мы владеем активами, т. е. имеем длинные позиции, снижение стоимости этих активов или рынков может привести к убыткам. И наоборот, если мы продали активы, которые нам не принадлежат, то есть имеем короткие позиции, подъем на этих рынках может подвергнуть нас потенциально большим убыткам, поскольку мы попытаемся покрыть наши короткие позиции, приобретая активы на растущем рынке. Мы не можем гарантировать, что наши стратегии инвестирования и работы на рынке будут эффективными во всех ситуациях или что эта деятельность всегда будет прибыльной. Например, повышение процентных ставок, общее падение долговых или фондовых рынков, неспособность правильно и экономически эффективно хеджировать, экономический спад, задержки в сроках наступления ожидаемых событий, неспособность найти и привлечь подходящих контрагентов или другие рыночные условия, неблагоприятные для предприятий или инвестиций того типа, в которые мы инвестируем или для которых мы формируем рынки, или другие мировые события, такие как войны, включая российско-украинский конфликт, стихийные бедствия или вспышка пандемии, такой как Covid-19, могут привести к снижению стоимости наших инвестиций. Кроме того, изменения в существующих законах, правилах или нормативных актах, их судебные или административные интерпретации, а также новые законы, правила или нормативные акты могут оказать негативное влияние на наши инвестиции.

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

В рамках нашей инвестиционной деятельности, как в качестве посредника между заемщиками и кредиторами, так и на собственной основе, мы привлекаем средства посредством сделок РЕПО на KASE. Краткосрочное финансирование мы получаем в основном через сделки РЕПО с ценными бумагами. По состоянию на 31 марта 2024 года \$2.8 миллиарда, или 75%, торговых ценных бумаг, хранящихся на нашем собственном торговом счете, были обременены обязательствами по обратному выкупу ценных бумаг. Ценные бумаги, которые мы предоставляем в качестве обеспечения по договорам «репо», являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов.

В зависимости от надежности инструмента, используемого для обеспечения сделки репо, KASE установила размер дисконта по ценным бумагам. Дисконт представляет собой понижающий коэффициент, который устанавливает максимальную сумму заимствования по сделкам РЕПО в отношении каждого отдельного инструмента. В случае непредвиденного изменения условий дисконта мы можем понести финансовые потери, связанные с необходимостью продажи ценных бумаг для покрытия ликвидности по невыгодной для нас стоимости, либо в связи с необходимостью заимствования необходимых средств по более высоким ставкам.

***Наша система управления рисками может оказаться неэффективной в плане снижения рисков и/или потерь для нас.***

Наша система управления рисками направлена на выявление, оценку и снижение рисков в рамках всей нашей деятельности, включая кредитные, рыночные, ликвидности, операционные, ИТ, кибербезопасности, правовые, регуляторные, репутационные и ESG-риски. Мы не можем гарантировать, что наша система управления рисками всегда будет эффективной, поскольку могут возникнуть непредвиденные обстоятельства или ошибочные суждения. Если наша система не сможет эффективно противостоять какому-либо риску, мы можем столкнуться с убытками, которые негативно повлияют на наш бизнес, финансовое положение и перспективы. Регулирующие органы в юрисдикциях, где мы работаем, также могут наложить негативные последствия.

***Наши модели и предположения, используемые при оценке рисков в нашем бизнесе, могут существенно отличаться от фактических результатов.***

Мы используем моделирование и прогнозы для оценки рисков, тенденций убытков и других рисков, а также для помощи в принятии решений, связанных с андеррайтингом, ценообразованием, распределением капитала и другими вопросами, связанными с нашей деятельностью. Наши модели и прогнозы подвержены различным непроверяемым предположениям, неопределенностям, ошибкам в разработке моделей, сложностям и неотъемлемым ограничениям, в том числе возникающим в результате использования исторических внутренних, отраслевых и непроверенных данных и предположений, предоставленных третьими сторонами. Если, основываясь на этих моделях, прогнозах или других факторах, мы неправильно определим цену наших продуктов или не сможем правильно оценить связанные с ними риски, это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств.

Мы также устанавливаем и контролируем правила андеррайтинга и процесс утверждения для оценки и устранения рисков и их лимитов; однако мы не можем гарантировать, что допущения, на которых основаны наши правила и лимиты, или анализ этих допущений являются правильными или будут точно отражать будущие результаты. Как следствие, мы не можем гарантировать, что эти рекомендации и процесс утверждения будут эффективными в снижении наших рисков, связанных с андеррайтингом.

***В нашем страховом бизнесе мы можем оказаться не в состоянии получить перестрахование на требуемых уровнях или по требуемым ценам, или иным образом собрать средства по перестрахованию, что может увеличить наш риск или ограничить нашу способность выписывать новые полисы.***

Доступность и стоимость перестрахования зависят от рыночных условий, которые мы не можем контролировать. В результате перестрахование может быть недоступно для нас в том объеме и на тех условиях, которые необходимы нам для ведения нового бизнеса. Если мы не сможем получить перестрахование или приобрести перестрахование по приемлемым ценам, нам придется либо смириться с увеличением риска, либо

сократить страховой риск, ограничив написание новых полисов, которые, по нашему мнению, требуют перестраховочной защиты, что может оказать существенное негативное влияние на наш страховой бизнес.

Кроме того, наши программы перестрахования имеют риск контрагента, который может привести к безнадежным претензиям. Возможность взыскания с перестраховщиков зависит от таких факторов, как наличие у перестраховщиков финансовых возможностей для осуществления выплат, соответствие застрахованных убытков условиям договора перестрахования, а также от того, оспаривает ли перестраховщик покрытие. Невозможность получить возмещение от перестраховщиков по любой причине может оказать существенное влияние на результаты нашей деятельности, финансовое состояние, движение денежных средств и перспективы бизнеса.

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

Мы зависим от усилий, навыков, репутации и деловых контактов нашего исполнительного руководства, в частности Тимура Турлова, и руководства наших дочерних компаний. Эти люди внесли значительный вклад в наш успех, и мы считаем, что наш дальнейший успех в значительной степени зависит от опыта этих людей, дальнейшая работа которых не гарантирована. Если некоторые сотрудники по каким-либо причинам уйдут или перестанут работать, мы можем оказаться не в состоянии заменить их сопоставимым по квалификации персоналом. Учитывая важность господина Турлова для нашей компании, мы испытаем существенное негативное влияние, если господин Турлов перестанет активно участвовать в управлении нашим бизнесом или полностью покинет компанию. Мы не страхуем жизнь господина Турлова или других наших руководителей или директоров.

Помимо того, что господин Турлов и другие руководители играют важную роль в нашем дальнейшем росте и успехе, мы отчасти зависим от нашей способности нанимать, надлежащим образом обучать и удерживать квалифицированных сотрудников. В некоторых географических регионах, где мы ведем бизнес, круг опытных и квалифицированных кандидатов на работу ограничен, и конкуренция за квалифицированных сотрудников может быть значительной. Кроме того, мы полагаемся на опытный управленческий, маркетинговый и вспомогательный персонал для эффективного управления и ведения бизнеса. Если нам не удастся привлечь и удержать квалифицированных сотрудников и другой персонал или если мы столкнемся с потерей такого персонала, мы не сможем достичь поставленных целей и, как следствие, наш бизнес может пострадать.

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

Наша деятельность и бизнес могут быть серьезно нарушены, а наша репутация может пострадать в результате событий или факторов, которые полностью или частично находятся вне нашего контроля. Возникновение таких чрезвычайных событий, включая возникновение пандемий или других широко распространенных чрезвычайных ситуаций в области здравоохранения (или опасения по поводу возможности возникновения таких чрезвычайных ситуаций); постоянные или повторяющиеся эндемии; политические разногласия и гражданские беспорядки; террористические атаки; кибератаки; войны и вооруженные конфликты (включая, в частности, конфликт между Россией и Украиной); экстремальные погодные явления или другие стихийные бедствия; отказ или потеря доступа к технологическим или операционным системам, включая любую вызванную этим потерю важных данных; перебои в подаче электроэнергии, телекоммуникаций или интернета; остановки общественного транспорта, могут создать, а в случае с Covid-19, гражданские беспорядки в Казахстане в январе 2022 года и российско-украинский конфликт создали и могут продолжать создавать экономические, правительственные и финансовые проблемы, и могут привести к операционным трудностям (включая закрытие наших офисов, карантин, предоставление жилья и ограничения на поездки), которые могут нарушить нашу способность вести бизнес.

***Возможные будущие пандемии могут повлиять на мировую экономику, мировые финансовые рынки, а также на наш бизнес, финансовое положение, результаты операций и денежные потоки.***

Пандемия Covid-19 привела к финансовым потрясениям и повлияла на экономику всех стран, в которых мы работаем. Несмотря на то что финансовые рынки восстановились после значительного падения во время вспышки вируса Covid-19, признаки основной экономической слабости сохраняются, включая повышенный уровень волатильности рынков, высокий уровень безработицы, отсутствие потребительского доверия, низкий уровень деловой активности в некоторых секторах, а также повышенные кибербезопасность, информационная безопасность и операционные риски в результате расширения удаленной работы.

Мы считаем, что вмешательство банков и правительств в ответ на пандемию вируса Covid-19 и увеличение количества времени, которое люди проводили дома во время пандемии, привело к росту открытия инвестиционных счетов и инвестирования в ценные бумаги по всему миру. Повышенный уровень активности клиентов в сочетании с большей волатильностью рынка привело к значительному росту числа наших клиентов, объема торговых операций, комиссионных доходов, прибыли от собственных торговых операций и чистой прибыли в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2022 года. После относительного возвращения к условиям работы, существовавшим до появления Covid-19, эти эффекты больше не применялись.

Если Covid-19 или другая высокоинфекционная заразная болезнь продолжит распространяться, и ответные меры по ее локализации окажутся безуспешными, или если в результате ответных мер произойдут неблагоприятные изменения в политических условиях или социальные волнения, это может негативно сказаться на нашей деятельности, финансовом положении, ликвидности, результатах операций и денежных потоках.

***Наши финансовые результаты зависят от волатильности процентных ставок.***

Колебания процентных ставок могут повлиять на наши доходы. Снижение процентных ставок может негативно сказаться на процентах, которые мы получаем. Рост процентных ставок может негативно повлиять на нас, если мы владеем ценными бумагами, которые имеют обратную зависимость от процентных ставок, или если рыночные условия или конкурентная среда вынуждают нас повышать процентные ставки или заменять депозиты более дорогими источниками финансирования без компенсации роста доходности активов, приносящих процентный доход.

Чтобы снизить негативное влияние санкций и других действий, связанных с российско-украинским конфликтом, на экономику Казахстана, НБК повысил базовую ставку с 10.25 до 16.75% годовых. Базовая ставка была повышена для того, чтобы поднять ставки по депозитам до уровня, необходимого для компенсации возросших рисков обесценивания и инфляции. Это было необходимо для поддержания финансовой и ценовой стабильности и защиты сбережений граждан Казахстана от обесценивания. Россия также повышала процентные ставки в этот период. Повышение ставок привело к значительному чистому убытку по нашим торговым ценным бумагам, в основном за счет переоценки наших позиций по облигациям. Несмотря на то, что с тех пор НБК снизил базовую ставку до 14.75% годовых, всегда остается вероятность дальнейшего повышения процентных ставок в будущем, что может негативно отразиться на наших доходах.

***Мы подвержены рискам, связанным с колебаниями курсов иностранных валют.***

Поскольку наша деятельность ведется в нескольких странах, мы подвержены риску изменения курсов иностранных валют. Эта подверженность может меняться с течением времени по мере развития деловой практики и может оказать существенное влияние на нашу финансовую отчетность. Нашей функциональной валютой является доллар США. Функциональными валютами наших дочерних компаний являются казахстанский тенге, евро, украинская гривна, узбекский сум, киргизский сом, азербайджанский манат, армянский драм, британский фунт стерлингов и дирхам Объединенных Арабских Эмиратов. Для целей финансовой отчетности эти валюты пересчитываются в доллары США как валюта отчетности. Активы и обязательства пересчитываются по курсу, действовавшему на отчетную дату. Доходы и расходы пересчитываются по среднему курсу, действовавшему в течение отчетного периода. При снижении стоимости функциональных валют наших дочерних компаний по отношению к доллару США мы можем реализовать убытки, возникающие в результате пересчета таких иностранных валют в доллары США. И наоборот, при снижении курса доллара США по отношению к функциональным валютам наших дочерних компаний мы можем получить прибыль от пересчета валют.

Колебания курсов валют оказывали и будут оказывать влияние на результаты нашей деятельности. Например, в результате беспорядков в Казахстане в январе 2022 года и после начала российско-украинского конфликта правительство Казахстана ввело правила, включающие строгие ограничения на валютные операции между резидентами и нерезидентами. Такие правила могут быть введены, когда соответствующий регулирующий орган считает, что существует серьезная угроза стабильности платежных балансов, валютному рынку или экономической безопасности, и могут оказать значительное влияние на колебания валютных курсов.

***Ущерб нашей репутации может нанести ущерб нашему бизнесу.***

Поддержание нашей репутации имеет решающее значение для привлечения и удержания клиентов, инвесторов и сотрудников. Если мы не решим или создадим впечатление, что не решим проблемы, которые могут

привести к возникновению репутационного риска, это может нанести значительный ущерб нашему бизнесу. Эти вопросы могут включать, но не ограничиваться любым из рисков, обсуждаемых в настоящем пункте 1 А, включая, но не ограничиваясь, законодательными и нормативными требованиями и действиями, мерами по предотвращению отмывания денег, финансирования терроризма и нарушения санкций, а также управлением рисками в отношении сделок и соглашений со связанными сторонами. Неблагоприятные события могут подорвать нашу репутацию и оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и движение денежных средств.

### **Риски, связанные с глобально-политической, нормативно-правовой и экономической средой**

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

Исторически сложилось так, что значительная часть нашего брокерского бизнеса приходилась на операции с ценными бумагами физических лиц и квалифицированных организаций в России. Несмотря на то, что мы продали свои российские дочерние компании в феврале 2023 года и активно стремимся сократить количество наших клиентов, находящихся в России, среди брокерских и банковских клиентов наших неамериканских дочерних компаний по-прежнему есть российские лица, не подпадающие под санкции. В результате мы по-прежнему подвержены влиянию России, что создает постоянные проблемы для нашей деятельности и операций.

Несмотря на то, что ни FRHC, ни одна из компаний ее группы не является объектом санкций, введенных США, Европейским союзом или Великобританией, и мы вывели свои российские дочерние компании, последствия российско-украинского конфликта могут негативно сказаться на нашей деятельности. Например, учитывая обширные исторические деловые связи Казахстана с Россией, мы подвержены риску введения вторичных санкций в отношении участников финансового сектора Казахстана. Существует аналогичный риск того, что существующие международные санкции и контрсанкции, ограничивающие возможность российских лиц заниматься деятельностью по ценным бумагам, могут быть расширены таким образом, что это ограничит наши возможности по предоставлению брокерских услуг таким клиентам через наши нероссийские дочерние компании. Последствия российско-украинского конфликта также могут ограничить нашу возможность или затруднить заключение соглашений с некоторыми контрагентами. Материализация любого из вышеперечисленных факторов может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и цену акций.

***Санкции, введенные Украиной в отношении нашего генерального директора и нашей бывшей украинской дочерней компании, могут оказать существенное негативное влияние на нас.***

19 октября 2022 года Тимур Турлов, наша бывшая украинская дочерняя компания Freedom UA (которая была деконсолидирована из нашей финансовой отчетности, начиная с первого квартала 2024 финансового года в связи с неопределенностью нашей способности контролировать его) и две бывших российских дочерних компаний (которые впоследствии были проданы) были включены в санкционный список Совета национальной безопасности и обороны Украины, в которую вошли более 2,500 компаний и физические лица. В связи с этими санкциями деятельность нашей бывшей украинской дочерней компании была приостановлена. Мы считаем, что включение господина Турлова и этих дочерних компаний в список было связано с предполагаемыми связями с Россией. Хотя мы считаем, что включение господина Турлова и нашей бывшей украинской дочерней компании в список необоснованно, и активно обжалываем это решение, нет никакой уверенности в том, когда они будут исключены из списка, если будут исключены вообще. Хотя наша бывшая украинская дочерняя компания не является существенной в контексте нашей общей группы, включение господина Турлова и нашей бывшей украинской дочерней компании в этот список может оказать существенное негативное влияние на наши отношения с контрагентами и регулирующими органами в других юрисдикциях и, как следствие, ограничить нашу способность вести бизнес и реализовывать нашу бизнес-стратегию. Кроме того, поскольку у нас значительное количество украинских брокерских клиентов, которые обслуживаются нашими неукраинскими дочерними компаниями, существующие санкции, введенные Украиной, или любое расширение таких санкций могут негативно повлиять на наш брокерский бизнес. См. раздел «Российско-украинский конфликт» в разделе «Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности» в пункте 7 части II настоящего годового отчета.

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

Мы обязуемся соблюдать все применимые экономические санкции, включая те, которые связаны с российско-украинским конфликтом. Экономические санкции США включают в себя запреты, которые обычно администрируются и применяются OFAC. За исключением программ OFAC по санкциям в отношении Ирана и Кубы, эти запреты распространяются на американских лиц, включая компании, организованные в соответствии с законодательством США, и их зарубежные филиалы (такие санкции, применяемые к американским лицам, обычно называются «основными»), но не распространяются на неамериканские дочерние компании американских лиц, если соответствующие операции не связаны с Соединенными Штатами. Экономические санкции США также включают «вторичные» санкции, в соответствии с которыми определенная деятельность лиц, не являющихся гражданами США, подпадает под санкции, предусмотренные американскими законами, такими как Закон о противодействии противникам Америки посредством санкций (CAATSA) или исполнительные распоряжения президента США. Эти санкции регулируются OFAC и/или Государственным департаментом США. Мы требуем от всех компаний нашей группы полного соблюдения всех первичных санкций США, применимых к ним и/или к сделкам, связанным с США, в которых они участвуют. Кроме того, в тех случаях, когда санкции не применяются к конкретным сделкам или видам деятельности из-за отсутствия связи с юрисдикцией, которая ввела соответствующие санкции, наши дочерние компании стремятся воздерживаться от любых действий, которые могут привести к возникновению вторичных санкций, принимая во внимание потенциальные проблемы коллизионного права, поскольку некоторые из этих дочерних компаний работают в высокорегулируемых отраслях, в которых игнорирование требований местного законодательства приводит к регуляторным и судебным рискам.

Поскольку Freedom Holding Corp. является холдинговой компанией, зарегистрированной в США и осуществляющей свою деятельность через дочерние компании, мы обязаны соблюдать санкции, введенные Соединенными Штатами в отношении конфликта между Украиной и Россией, однако эти санкции не распространяются на полностью независимую деятельность наших дочерних компаний за пределами США, где нет связи с США. Однако если будет установлено, что Freedom Holding Corp. содействовала деятельности своих дочерних компаний, запрещенной американскими санкциями, Freedom Holding Corp. может быть подвергнута гражданским или уголовным санкциям в соответствии с положениями OFAC. Кроме того, неамериканские компании, по вине которых американские компании нарушают правила OFAC, могут стать объектом правоприменительных действий и, соответственно, наложения гражданских или уголовных штрафов. Это может произойти, например, если одна из наших неамериканских дочерних компаний проведет через американскую финансовую систему сделку в долларах США с ценными бумагами, находящимися под санкциями. Риск несоблюдения требований может возникнуть в связи с международными операциями, проводимыми в долларах США, переводами на банковские счета в США или с них, а также при работе с американскими брокерами-дилерами.

Мы ведем брокерские счета типа «омнибус» для нескольких институциональных клиентов. Поток ордеров с этих счетов представляет собой операции клиентов соответствующих учреждений, которые исполняются соответствующими учреждениями через их омнибусные счета у нас. Хотя мы заключили с такими клиентами соглашения, в которых они обязались соблюдать законы о санкциях и предоставлять нам по нашему запросу доступ к записям о своих клиентах для целей контроля за соблюдением законодательства, мы не имеем прямого доступа к системам проверки клиентов, таких институциональных клиентов. Хотя на основании проведенных нами процедур мы полагаем, что бенефициарные владельцы, являющиеся бенефициарами сделок, проводимых через такие омнибусные счета, не являются лицами, находящимися под санкциями, поскольку мы не имеем такого прямого доступа, мы не можем предоставить гарантии того, что это так.

В случае если мы считаем или имеем основания считать, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики нарушили или могли нарушить применимое законодательство об экономических санкциях, нам может потребоваться провести расследование или поручить внешнему юристу расследовать соответствующие факты и обстоятельства, что может быть дорогостоящим и потребовать значительного времени и внимания со стороны высшего руководства. Несоблюдение этих законов может привести к уголовному или гражданскому наказанию, что может нарушить нашу деятельность и оказать существенное негативное влияние на наше финансовое положение, результаты деятельности и денежные потоки, а также нанести значительный ущерб бренду или репутации.

Санкции подвержены быстрым изменениям, и также существует вероятность того, что в связи с российско-украинским конфликтом США или другие юрисдикции без предупреждения могут создать новые санкционные программы или ввести дополнительные санкции. Масштабы текущих санкционных мер, не все из которых полностью согласованы между юрисдикциями, еще больше усложняют операционную деятельность нашей компании и повышают риск совершения ошибок при управлении повседневной деятельностью в условиях быстро меняющейся санкционной среды.

Мы внимательно следим за развитием санкционной ситуации, включая российские контрсанкции, и используем специальные структуры корпоративного управления, а также внутренних и внешних консультантов по

мере необходимости, чтобы обеспечить постоянное соблюдение требований. Тем не менее, мы не можем гарантировать, что сможем оставаться в соответствии со всеми санкциями и контрсанкциями.

См. раздел «Российско-украинский конфликт» в разделе «Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности» в пункте 7 части II настоящего годового отчета.

***Развивающиеся рынки, такие как большинство рынков, на которых мы работаем, подвержены большим рискам, чем более стабильные рынки, включая значительные политические, экономические и правовые риски.***

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

- трудности с обеспечением соблюдения законных прав;
- коррупция в некоторых странах;
- экономическая нестабильность и продолжительные экономические спады;
- ограничительные изменения в законодательстве о брокерской деятельности, финансовых услугах и банковском деле;
- различные, а иногда и противоречащие друг другу правовые и нормативные режимы;
- непредсказуемые, неопределенные и потенциально неблагоприятные изменения в налоговых режимах;
- трудности, связанные с развитием, укомплектованием штата и одновременным управлением рядом международных операций;
- риски, связанные с государственным регулированием;
- неопределенность в отношении защиты и соблюдения наших прав на интеллектуальную собственность;
- неопределенные и меняющиеся судебные и нормативные условия и требования;
- колебания валютных курсов и валютный контроль;
- обеспечение надлежащего страхования;
- политические или социальные волнения, включая внутренние протесты, такие как произошедшие в Казахстане в январе 2022 года, и международные конфликты, такие как российско-украинский конфликт.

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

***Экономика Казахстана и других стран, в которых мы работаем, уязвима к внешним потрясениям и колебаниям мировой экономики.***

Потрясения и колебания мировой экономики могут негативно сказаться на Казахстане и других странах с развивающейся экономикой, в которых мы работаем. По нашим оценкам, в 2024 финансовом году около 89% нашей общей выручки и большая часть нашей общей чистой прибыли будут относиться к нашей деятельности в Казахстане, а по состоянию на 31 марта 2024 года около 81% наших общих активов будут относиться к нашей деятельности в Казахстане. Экономическая устойчивость Казахстана подверглась испытанию глобальными финансовыми изменениями и политическими событиями, что повлияло на траекторию его роста. В частности, пандемия вируса Covid-19 привела к значительному спаду в 2020 году, усугубленному резким падением цен на нефть. Несмотря на последующее восстановление, темпы роста экономики были непостоянными под влиянием внешних проблем, таких как сокращение добычи нефти и нарушение цепочки поставок, в том числе из-за продолжающегося российско-украинского конфликта. Сильная зависимость Казахстана от нефтегазового сектора, несмотря на усилия по диверсификации, подчеркивает уязвимость экономики. СРС - основной маршрут экспорта нефти (не менее двух третей от общего объема экспорта нефти), который проходит от месторождений на западе страны до терминала вблизи российского порта Новороссийск. Несмотря на то, что Казахстан предпринимает усилия по диверсификации маршрутов экспорта нефти через Транскаспийский международный транспортный маршрут (TITR), СРС по-прежнему будет играть важную роль в транспортировке казахстанской нефти. Российско-

украинский конфликт может нанести ущерб российскому порту, что может привести к сокращению экспорта нефти в Казахстан.

Изменения в глобальной и внутренней среде привели, среди прочего, к снижению уровня ликвидности в банковском секторе, ужесточению условий кредитования казахстанских компаний в целом, колебаниям мирового спроса и нестабильности цен на сырую нефть и другие сырьевые товары, а также к понижительному давлению на тенге. Например, тенге значительно обесценился по отношению к доллару США в 2018 году в основном из-за значительного ухудшения внешних факторов, таких как обесценение российского рубля и снижение цен на сырую нефть (начиная с октября 2018 года) в связи с увеличением запасов нефти и добычи нефти основными экспортерами. В 2020 году тенге обесценился по отношению к доллару США на 10.4% в основном из-за резкого падения цен на нефть, вызванного пандемией Covid-19. В результате начала российско-украинского конфликта тенге обесценился на 8.0% по отношению к доллару США в течение квартала, закончившегося 31 марта 2022 года. Однако в 2024 финансовом году стоимость тенге в основном стабилизировалась и выросла примерно на 4% по отношению к доллару США.

Казахстан и другие страны остаются уязвимыми к внешним потрясениям и экономическим показателям своих торговых партнеров. Значительное снижение экономического роста в ЕС или в любой другой стране, являющейся крупным торговым партнером, включая Россию (независимо от того, является ли это результатом международных санкций или нет), может оказать существенное негативное влияние на торговый баланс такой страны и отрицательно сказаться на ее экономическом росте.

Слабость мировой экономики или будущий внешний экономический кризис могут оказать негативное влияние на экономику или доверие инвесторов к рынкам, на которых мы работаем. Такое развитие событий может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

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

Беспорядки в Казахстане, произошедшие в январе 2022 года, привели к серьезным сбоям в работе казахстанского финансового рынка. В результате отключения (или ограничения доступа) к интернету и чрезвычайного положения, объявленного президентом Казахстана, наши казахстанские дочерние компании, а также другие финансовые учреждения в Казахстане, не могли осуществлять операции или работали с ограниченной функциональностью во время беспорядков. В настоящее время мы изучаем возможность получения альтернативных способов доступа к интернету в случае подобных чрезвычайных ситуаций, а также устранения или смягчения последствий потери доступа к интернету. Данное событие также привело к значительным изменениям в правительстве Казахстана и перестановке правительственных чиновников, что в свою очередь может привести к будущим последствиям для финансовых рынков Казахстана, включая возможные поправки в законодательстве, которые могут ограничить, усложнить или удорожить ведение нашей деятельности или сделать наши услуги менее привлекательными для наших клиентов.

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

***Мы подвергаемся широкому регулированию, и несоблюдение законов и нормативных актов может привести к денежным штрафам или санкциям.***

Наша деятельность подлежит широкому государственному регулированию, лицензированию и надзору в различных юрисдикциях. Законы, нормативные акты, правила и другие обязательства, которым мы подчиняемся, включают, в частности, законы, нормативные акты, касающиеся брокерской деятельности по ценным бумагам, розничных и коммерческих банковских услуг, страховых услуг, платежных услуг, торговли ценными бумагами, андеррайтинга и маркет-мейкинга, предоставления кредитов, приема депозитов, маржинального кредитования, обмена иностранной валюты, защиты данных и конфиденциальности, трансграничных и внутренних денежных переводов, кибербезопасности, выявления мошенничества, антимонопольного законодательства и конкуренции, защиты потребителей, санкционных режимов США и других стран, борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма. См. раздел «Несоблюдение санкционных режимов США, ЕС, Великобритании, России или других стран может негативно повлиять на нашу компанию» выше и «Наши меры по предотвращению отмывания денег и нарушений, связанных с финансированием терроризма, могут быть не совсем эффективными»

ниже. Наша дочерняя компания Prime Executions является брокером-дилером и инвестиционным консультантом, зарегистрированным в SEC, и в основном регулируется FINRA.

По мере внедрения новых продуктов и услуг и расширения существующих предложений продуктов и услуг мы можем стать объектом дополнительных нормативных актов, ограничений, лицензионных требований и соответствующего надзора со стороны регулирующих органов.

Соблюдение многих нормативных актов, применимых к нам, сопряжено с рядом рисков, особенно в тех областях, где применимые нормативные акты могут иметь различное толкование. Многие из требований, предъявляемых этими нормативными актами, направлены на обеспечение целостности финансовых рынков и защиту клиентов и других третьих лиц, имеющих с нами дело. Новые нормативные акты могут привести к повышению стандартов ответственности наших дочерних компаний при работе с клиентами. Соответственно, эти нормативные акты часто ограничивают нашу деятельность, в том числе посредством требований к чистому капиталу, защите клиентов и поведению на рынке, включая требования, касающиеся основной торговли.

Мы внедрили политики и процедуры, призванные обеспечить соблюдение действующих законов и нормативных актов. Несмотря на эти меры, существует вероятность того, что наши сотрудники, подрядчики и агенты могут нарушить такие законы и нормы. Мы можем стать объектом судебных исков со стороны наших клиентов и контрагентов, а также исков, поданных против нас регулирующими органами, саморегулируемыми организациями и надзорными органами, которые осуществляют надзор и регулирование отраслей, в которых мы работаем.

Время от времени мы подвергались и в будущем можем подвергнуться расследованиям, аудиторским проверкам, инспекциям и повесткам в суд, а также регуляторным разбирательствам, штрафам и взысканиям со стороны регулирующих органов. Мы являемся объектом регулирования со стороны многочисленных регулирующих органов, в число которых входят, в частности, НБК, МФЦА, АРРФР, СуSEC и SEC. Мы получали различные запросы и официальные просьбы о предоставлении информации по различным вопросам от некоторых регулирующих органов, с которыми мы сотрудничали и будем продолжать сотрудничать. Если будет установлено, что мы нарушили какие-либо применимые законы, правила или положения, против нас может быть начато официальное административное или судебное разбирательство, которое может привести к порицанию, штрафу, гражданскому или уголовному наказанию. Например, 13 февраля 2023 года по результатам выборочной проверки Freedom Bank KZ, начатой АРРФР в июне 2022 года, АРРФР издал приказ, согласно которому Freedom Bank KZ нарушил ряд банковских законов и нормативных актов. В связи с этим предписанием Freedom Bank KZ разработал и реализовал план по устранению нарушений, завершение которого было подтверждено 10 апреля 2024 года. Мы также можем столкнуться с негативной рекламой и репутационным ущербом в результате будущих судебных исков, претензий или действий регулирующих органов. Любое из вышеперечисленного может, по отдельности или в совокупности, негативно повлиять на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое состояние и денежные потоки.

***Компании, предоставляющие финансовые услуги, подвергаются повышенному контролю со стороны регулирующих органов, что увеличивает риск финансовой ответственности и репутационного ущерба в результате неблагоприятных действий регулирующих органов.***

Компании, работающие в сфере финансовых услуг, находятся в условиях строгого регулирования. Отрасль испытывает повышенное внимание со стороны различных регулирующих органов, включая SEC и FINRA в США, регулирующие органы американских штатов и регулирующие органы в других юрисдикциях США. Штрафы и пени, взыскиваемые регулирующими органами, значительно возросли. На нас могут негативно повлиять изменения в интерпретации или применении существующих законов и правил этими государственными органами. Каждый из регулирующих органов, в чьей юрисдикции мы находимся, обладает полномочиями по регулированию различных аспектов финансовых услуг, включая, в частности, право налагать на нас штрафы, а также предоставлять, отменять, ограничивать или иным образом налагать условия на право продолжать ведение определенного бизнеса. Все чаще регулирующие органы применяют практику «регулирования путем принудительного исполнения», когда новые толкования существующих норм вводятся путем возбуждения исполнительных производств против компаний, занимающихся ценными бумагами, за действия, которые имели место в прошлом, но тогда не считались проблемными. На нас также может негативно повлиять новое или пересмотренное законодательство или правила, введенные SEC, другими государственными регулирующими органами США или других стран, а также саморегулируемыми организациями (например, FINRA), которые осуществляют надзор за финансовыми рынками. Существенная юридическая ответственность или значительные действия регулирующих органов, предпринятые против нас, могут оказать существенное негативное влияние на перспективы нашего бизнеса, в том числе на наше положение с денежными средствами.

***Будучи американской публичной компанией, акции которой котируются на бирже Nasdaq, мы несем существенные обязательства по предоставлению нормативной отчетности.***

На нас распространяются обширные требования к корпоративному управлению, отчетности и раскрытию бухгалтерской информации в соответствии с американскими законами о ценных бумагах и нормативными актами Комиссии по ценным бумагам и биржам США. Эти законы, а также стандарты листинга Nasdaq налагают на компании, зарегистрированные на бирже, определенные требования, затраты и обязательства. Это требует значительных затрат ресурсов и контроля со стороны руководства. Расходы, связанные с тем, что компания является публичной, включают в себя аудиторские, бухгалтерские и юридические услуги и расходы, расходы на связи с инвесторами, повышенное вознаграждение директоров, вознаграждение регистратора и трансфер-агента, плату за листинг, а также другие расходы.

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

***Мы подвержены рискам, связанным с антикоррупционным законодательством, действующим в США и других юрисдикциях, где мы ведем бизнес.***

На нас распространяется действие Закона США о коррупции за рубежом («FCPA») и аналогичных антикоррупционных законов за пределами США, которые обычно запрещают компаниям и их посредникам осуществлять неправомерные платежи или предоставлять что-либо ценное для оказания влияния на иностранных государственных чиновников с целью получения или удержания бизнеса или получения несправедливого преимущества.

В последние годы наблюдается значительное усиление глобального правоприменения антикоррупционного законодательства, участились случаи добровольного самораскрытия информации компаниями, агрессивные расследования и исполнительные производства, что привело к рекордным штрафам и пеням, активизации правоприменительной деятельности и увеличению числа уголовных и гражданских дел, возбужденных против компаний и частных лиц.

Мы работаем через дочерние компании в Казахстане, Кыргызстане, Узбекистане, Азербайджане, Армении, Турции, ЕС, ОАЭ, США, Германии и на Кипре, включая представительства нашего кипрского брокера в Австрии, Болгарии, Греции, Франции, Испании, Италии, Польше и Нидерландах. Правоохранительные органы обычно интерпретируют антикоррупционные законы, запрещающие, среди прочего, неправомерные выплаты государственным служащим, такие как законы АРРФР, НБК, МФЦА, СуSEC, FINRA, Федерального органа финансового надзора Германии («BaFIN»), Национального агентства перспективных проектов (NAPP) в Узбекистане и Национальной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку Украины, которые являются основными регулирующими органами, контролирующими и отслеживающими нашу деятельность в соответствующих странах, в которых мы работаем. Наша внутренняя политика и политика наших дочерних компаний предусматривает обучение и соблюдение всех применимых антикоррупционных законов и нормативных актов. Несмотря на наши программы обучения и обеспечения соответствия, существует вероятность того, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики могут привести к нарушению нами или дочерней компанией применимого законодательства. В случае если мы считаем или имеем основания считать, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики нарушили или могли нарушить применимое антикоррупционное законодательство, нам может потребоваться провести расследование или поручить внешнему юристу расследовать соответствующие факты и обстоятельства, что может быть дорогостоящим и потребовать значительного времени и внимания со стороны высшего руководства. Несоблюдение этих законов может привести к уголовному или гражданскому наказанию, что может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и денежные потоки.

***Несоблюдение нашими дочерними компаниями требований к достаточности капитала и ликвидности может повлиять на нашу деятельность, финансовое состояние и движение денежных средств.***

В качестве условия сохранения лицензий на осуществление брокерской, страховой и банковской деятельности некоторые из наших дочерних компаний должны постоянно соблюдать стандарты капитала и ликвидности, которые зависят от меняющихся правил и качественных суждений государственных регулирующих

органов относительно достаточности их капитала и внутренней оценки их потребностей в капитале. Эти правила в отношении чистого капитала могут ограничить способность каждой дочерней компании передавать нам капитал. Новые регулятивные требования к капиталу, ликвидности и стресс-тестированию могут ограничить или иным образом ограничить использование капитала каждой дочерней компанией и потребовать от нас увеличения капитала и/или ликвидности или ограничения нашего роста. Несоблюдение нашими дочерними компаниями минимальных требований к капиталу может привести к определенным обязательным и дополнительным дискреционным действиям со стороны регулирующих органов, которые, в случае их принятия, могут негативно повлиять на лицензии наших дочерних компаний, а также на наш бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и денежные потоки.

***В странах, где мы работаем, меняются режимы регулирования, нормативная политика и ее интерпретация.***

Страны, в которых мы работаем, имеют различные, а иногда и противоречивые режимы регулирования, регулирующие предоставление финансовых услуг в каждой стране, перевод средств в эти страны и из них, а также другие аспекты брокерско-дилерской, финансовой, инвестиционной, банковской и страховой деятельности. В некоторых юрисдикциях, где мы работаем, эти положения были приняты в условиях меняющейся политической ситуации, продолжают меняться и могут быть относительно непроверенными, особенно в той части, в которой они применяются к иностранным инвестициям резидентов различных стран.

Следовательно, может не существовать достаточного количества административных или правоприменительных документов или сложившейся практики, которые могли бы помочь нам оценить, как регуляторные режимы могут повлиять на нашу деятельность или наших клиентов. Возможно, что политика правительства изменится или что новые законы и нормативные акты, административная практика или политика, или интерпретация существующих законов и нормативных актов, включая те, которые регулируют капитал, ликвидность, левверидж, долгосрочный долг, маржинальные требования, ограничения на кредитование с использованием заемных средств или другие методы ведения бизнеса, требования к отчетности и налоговое бремя, существенно и негативно повлияют на нашу деятельность в одной или нескольких странах, где мы работаем. Кроме того, поскольку история и практика регулирования отрасли в ряде юрисдикций, где мы работаем, ограничены, наша деятельность может быть особенно уязвима для решений и позиций отдельных лиц, которые могут меняться, подвергаться внешнему давлению или непоследовательно проводить политику. Внутренняя бюрократическая политика может иметь непредсказуемые и негативные последствия. Если нам не удастся наладить и поддерживать хорошие рабочие отношения с местными регулирующими органами или если местный регулирующий орган решит, что мы нарушили местные законы на том или ином рынке, это может негативно сказаться на нашем бизнесе на этом рынке и на нашей репутации в целом.

На наши доходы и прибыльность могут повлиять изменения в правилах и нормах, которые оказывают влияние на бизнес и финансовый сектор в целом, включая изменения в законах, регулирующих иностранную собственность, электронную торговлю, конфиденциальность и безопасность данных о клиентах. Кроме того, изменения законов, правил и положений или изменения в применении существующих законов, правил и положений могут:

- ограничивать направления нашей деятельности;
- потребовать от нас уменьшить долю участия в дочерней компании;
- вынудить нас прекратить некоторые виды деятельности в соответствующих юрисдикциях;
- потребует от нас сокращения инвестиционной позиции по тому или иному инструменту;
- приведет к существенному увеличению затрат, включая стоимость капитала;
- иным образом негативно повлиять на нашу способность эффективно конкурировать с другими учреждениями, не подвергшимися аналогичному воздействию;
- потребует от нас изменения существующих методов ведения бизнеса;
- вынудить нас перенести операции или персонал;

- потребуют от нас значительного внимания и ресурсов руководства, а также судебных издержек для оценки и внесения необходимых изменений в наши функции по соблюдению нормативных требований, управлению рисками, казначейству и операциям;
- сделать нерентабельным предоставление нами определенных услуг в конкретных странах;
- влияют на то, как мы управляем нашим капиталом и ликвидностью.

***Наши меры по предотвращению отмывания денег и нарушений, связанных с финансированием терроризма, могут оказаться не совсем эффективными.***

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

Минимальные стандарты и обязанности в соответствии с законодательством по борьбе с отмыванием денег в Казахстане, на Кипре, в ЕС, США и других юрисдикциях, где мы работаем, включают в себя идентификацию клиентов, анализ экономического профиля клиента, ведение учета, информирование о подозрительной деятельности, обучение сотрудников, функцию аудита и назначение ответственного за соблюдение законодательства. О подозрительных операциях необходимо ежедневно сообщать в соответствующие органы. Мы соблюдаем действующие законы и нормативные акты по борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма. Наши меры по борьбе с отмыванием денег основаны на соответствующем законодательстве. Например, Казахстан является членом Евразийской группы (ассоциированный член FATF) и принял законы и нормативные акты, направленные на борьбу с отмыванием денег, финансированием терроризма и другими финансовыми преступлениями. В компании действуют процедуры и документы, направленные на предотвращение отмывания денег и финансирования террористической деятельности, включая общую политику противодействия отмыванию денег, обучение сотрудников, назначение ответственного за соблюдение требований законодательства, процедуры внутреннего контроля, включающие политику отказа, согласно которой мы можем отказаться от ведения бизнеса с подозрительными юридическими или физическими лицами, и правила противодействия отмыванию денег и финансированию физических и юридических лиц, участвующих в террористической деятельности. В случае подозрительных операций отчеты о внутренних подозрениях (ISR) передаются в местные отделы по соблюдению нормативных требований для проведения первоначального внутреннего расследования. В случае подтверждения подозрительных операций о них немедленно сообщается в соответствующее местное подразделение финансовой разведки (FIU).

В связи с тем, что мы ведем омнибусные брокерские счета некоторых институциональных брокерских клиентов, против нас могут быть возбуждены штрафы и другие принудительные действия в соответствии с соответствующими законами о AML/CTF в связи с нарушением этими клиентами этих законов и нормативных актов и аналогичных законов, несмотря на то, что мы не имеем прямого контроля над деятельностью или политикой таких клиентов. Поток ордеров с этих счетов представляет собой операции базовых клиентов соответствующих учреждений, которые исполняются соответствующими учреждениями через их омнибусные счета у нас. Хотя мы заключили с такими институциональными клиентами соглашения, в которых они согласились соблюдать меры контроля AML/CTF, применимые к брокерам в США и ЕС, и мы проверяем их механизмы и системы путем регулярной выборки на основе риска и имеем доступ к записям базовых клиентов для целей контроля соблюдения требований, мы не имеем прямого доступа к базовым клиентам таких институциональных клиентов или системам проверки, и, как следствие, мы не можем предоставить гарантии того, что бенефициарные владельцы, являющиеся бенефициарами сделок, осуществляемых через такие омнибусные счета, осуществляют сделки в соответствии с применимым законодательством о AML/CTF.

Мы считаем, что полностью соблюдаем требования к отчетности в соответствии с действующим законодательством, касающимся отмывания денег или финансирования терроризма. Однако нет никаких гарантий того, что третьи лица не попытаются использовать нас в качестве канала для отмывания денег или финансирования терроризма без нашего ведома, а также того, что описанные выше меры будут полностью эффективными. Любые технические или иные нарушения нами законов и нормативных актов по борьбе с отмыванием денег могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств.

***Если мы нарушим законы о ценных бумагах или будем вовлечены в судебный процесс в связи с нарушением, это может негативно сказаться на нашей репутации и результатах деятельности.***

Многие аспекты нашей деятельности связаны с существенными рисками ответственности. Занимаясь андеррайтингом, мы подвергаемся существенной ответственности в соответствии с федеральными законами США, законами штатов и других стран о ценных бумагах, другими федеральными законами США, законами штатов и других стран, а также судебными решениями, включая решения об ответственности андеррайтеров и ограничениях на возмещение ущерба андеррайтерам со стороны эмитентов. Например, фирма, выступающая в качестве андеррайтера, может быть привлечена к ответственности за существенные искажения или упущения фактов в проспекте эмиссии, используемом в связи с предлагаемыми ценными бумагами, или за заявления, сделанные ее аналитиками по ценным бумагам или другим персоналом. Наша деятельность по андеррайтингу обычно связана с размещением ценных бумаг небольших компаний, которые зачастую связаны с более высокой степенью риска и являются более волатильными, чем ценные бумаги более известных компаний. По сравнению с более известными компаниями, небольшие компании также чаще становятся объектами групповых исков по ценным бумагам, имеют полисы страхования ответственности директоров и должностных лиц с более низкими лимитами или не имеют их вовсе, а также могут стать неплатежеспособными. Кроме того, в периоды рыночных спадов число претензий обычно возрастает. Каждый из этих факторов повышает вероятность того, что андеррайтеру придется участвовать в вынесении неблагоприятного решения или урегулировании иска по ценным бумагам.

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

Мы можем стать объектом судебных исков со стороны наших клиентов и контрагентов, исков, связанных с трудовыми отношениями, и других претензий. В результате судебных исков или претензий мы можем столкнуться с негативной рекламой и ущербом для репутации, а также понести значительные расходы на защиту или урегулирование претензий и судебных решений. Любое из вышеперечисленных событий может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

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

***Наша деятельность в значительной степени зависит от непрерывного и надлежащего функционирования наших информационно-технологических систем.***

Наша брокерская деятельность, финансовые услуги и банковский бизнес в значительной степени зависят от ежедневной обработки большого количества сообщений и все более сложных операций на различных рынках и на разных языках. Эти коммуникации и операции осуществляются в основном с помощью электронных информационно-технологических систем («ИТ»), которые состоят из широкого спектра компьютерных систем, программного обеспечения, серверного и сетевого оборудования, подключения к Интернету и базовой инфраструктуры, обеспечивающей их функционирование. Финансовые, бухгалтерские и другие системы обработки данных, которые используем мы или фирмы, осуществляющие сделки от имени наших клиентов, могут не работать должным образом, выйти из строя или иным образом стать недоступными в результате событий, которые полностью или частично находятся вне нашего контроля. События, приводящие к сбоям в работе наших систем, могут включать в себя нарушение работы электрической, коммуникационной, интернет или другой инфраструктуры, или связанных с ней услуг, или невозможность доступа или использования одного или нескольких наших объектов в результате любых событий, включая, в частности, вспышку пандемии, такой как Covid-19, социальные волнения, такие как произошедшие в Казахстане в январе 2022 года, или вооруженный конфликт, такой как российско-украинский конфликт. Например, во время перехода с 2022 на 2023 календарный год в Freedom Bank KZ произошел технический сбой при обработке операций по картам MultiInvest, в результате чего банк понес убытки в размере около \$3 миллиона. После выявления ошибки были приняты меры по ее устранению и обеспечению своевременной синхронизации балансов в дальнейшем.

В частности, наша электронная торговая платформа «Tradernet» представляет собой запатентованную технологию, которая играет ключевую роль в использовании нашими клиентами наших услуг и в других важных аспектах нашей деятельности. Ошибки, сбои, задержки, перерывы, сбои в работе, уязвимости, несовместимость, устаревание или аналогичные проблемы с Tradernet или программным обеспечением или системами, на которые Tradernet опирается в своей функциональности, независимо от причин, могут привести к сбоям в работе, финансовым потерям, ущербу репутации и другим негативным последствиям для нашей деятельности.

Другие бизнесы, которые мы ведем в настоящее время или которые мы создадим в будущем в соответствии с нашей стратегией цифровой финтех экосистемы, включая наши планируемые телекоммуникационные и медийные бизнесы, также будут сильно зависеть от надлежащего функционирования ИТ-систем соответствующих технологий.

Если какая-либо из наших систем не работает должным образом, отключена или недоступна по иным причинам, или если имеются другие недостатки или сбои в наших внутренних процессах, персонале или системах, связанных с электронными коммуникациями и функциональностью, от которых зависит наша деятельность, мы можем пострадать от снижения ликвидности, финансовых потерь, перебоев в работе, ответственность перед клиентами, вмешательство регулирующих органов или репутационный ущерб. Неспособность наших систем обслуживать. Неспособность наших систем принять растущий объем операций может также ограничить нашу способность расширять свою деятельность.

***Мы работаем с большими объемами конфиденциальных данных, что подвергает нас риску нарушения ИТ-безопасности и другим рискам и обязательствам, связанным с безопасностью данных.***

Наша деятельность зависит от безопасности обработки, хранения и передачи конфиденциальной, личной, финансовой и другой информации в наших компьютерных системах и сетях. В частности, наша способность управлять бизнесом, и в частности нашей электронной торговой платформой Tradernet, зависит от нашей способности защитить компьютерные системы, сети и базы данных, которыми мы управляем и пользуемся, от несанкционированных вторжений третьих лиц, включая кибератаки. Наши компьютерные системы, программное обеспечение и сети могут быть уязвимы для несанкционированного доступа, компьютерных вирусов, шпионских программ или других вредоносных кодов, а также других развивающихся угроз кибербезопасности.

Наступление одного или нескольких из этих событий может: (а) подвергнуть опасности конфиденциальную и другую информацию, обрабатываемую, хранимую и передаваемую через наши компьютерные системы и сети или компьютерные системы и сети наших клиентов или других третьих лиц, с которыми мы ведем бизнес; или (б) иным образом вызвать перебои или сбои в нашей деятельности или деятельности наших клиентов или третьих лиц, с которыми мы ведем бизнес. Кроме того, во многих юрисдикциях, где мы ведем бизнес, действуют или вскоре начнут действовать новые и расширяющиеся законы и нормативные акты о конфиденциальности данных (такие как GDPR, о чем говорится выше в настоящем пункте 1А в разделе «Мы работаем в высокорегулируемых отраслях»). Они создают все более сложные проблемы, связанные с соблюдением нормативных требований, что может привести к увеличению затрат на соблюдение нормативных требований, а несоблюдение нормативных требований может привести к значительным штрафам, пеням и ответственности.

Ранее мы уже сталкивались с инцидентами, связанными с кибербезопасностью, которые нарушали работу наших информационных систем, но они были локализованы нашими командами реагирования и имели незначительные последствия. Существует также вероятность того, что в настоящее время мы не знаем о некоторых нераскрытых уязвимостях в наших ИТ-системах и других активах. Существует повышенная вероятность того, что эскалация напряженности в результате российско-украинского конфликта может привести к кибератакам, которые могут прямо или косвенно повлиять на нашу деятельность. Хотя наши дочерние компании внедрили стратегии кибербезопасности для снижения этих рисков, мы не можем быть уверены, что наша сеть и информационно-технологические системы не подвергнутся таким проблемам, а если подвергнутся, то мы сможем сохранить целостность данных наших клиентов и сотрудников или что вредоносное ПО или другие технические или операционные проблемы не нарушат работу нашей сети или систем и не нанесут значительный ущерб нашей деятельности. Если наши услуги подвергнутся атакам или вредоносным программам и это приведет к ухудшению качества наших услуг, наши продукты и услуги могут восприниматься как подверженные киберриску, а целостность наших систем защиты данных может быть поставлена под сомнение. В результате пользователи и клиенты могут сократить или прекратить использование наших продуктов и услуг, а мы можем понести репутационный ущерб, судебные разбирательства, регуляторные штрафы, пени, возмещение или другие компенсационные расходы.

На момент подготовки настоящего отчета большинство наших сотрудников вернулись к работе на месте, а не удаленно, что, по нашему мнению, снижает общие ИТ-риски, связанные с широким распространением удаленной работы. Однако, если в будущем произойдут возможные вспышки или другие события, нам может снова потребоваться перевести значительную часть сотрудников на удаленную работу. Мы продолжаем использовать планы управления рисками, планы действий в чрезвычайных ситуациях и другие меры предосторожности, направленные на устранение повышенного риска нарушения кибербезопасности в результате значительного количества удаленных сотрудников. Однако мы не можем гарантировать, что эти меры будут и впредь адекватно

защищать наш бизнес в случае будущего перехода наших сотрудников на удаленную работу, поскольку среда удаленной работы может быть менее безопасной и более подверженной угрозам в сфере ИТ и кибербезопасности.

***Инфраструктура, от которой зависят наши ИТ-системы, подвержена событиям, которые могут нарушить нашу способность работать.***

Инфраструктура, от которой зависят наши операции и ИТ-системы, включая электросвязь и интернет, транспортные и прочие услуги, подвержена риску повреждения или сбоев в результате событий, не зависящих от нас, включая стихийные бедствия, военные конфликты, отсутствие или перебои в подаче электроэнергии, телекоммуникаций и интернета, террористические акты, беспорядки, распоряжения правительства о прекращении работы, изменения в государственном регулировании, отказы оборудования или систем или невозможность доступа или эксплуатации такого оборудования или систем, человеческие ошибки или намеренные правонарушения, кибератаки или любые другие виды угроз безопасности информационных технологий.

Кроме того, поскольку мы работаем на развивающихся рынках, где может возрасти угроза терроризма, военных конфликтов, социальных волнений или вмешательства правительства в инфраструктуру, что может привести к повреждению имущества, остановке бизнеса и нанесению ущерба нашему бренду или репутации. Местные власти могут приказывать нашим дочерним компаниям временно отключить все свои сети или частично или полностью отключить наши сети из-за действий, связанных с военными конфликтами, социальными беспорядками или общенациональной забастовкой. Например, во время социальных волнений в Казахстане, произошедших в январе 2022 года, правительство Казахстана временно закрыло доступ к интернету в стране, что привело к разрыву внутренних коммуникаций в наших казахстанских дочерних компаниях.

Поскольку наши сотрудники работают в нескольких местах в Казахстане, Узбекистане, Кыргызстане, Турции, Азербайджане, Германии, Испании, Греции, Франции, Польше, Болгарии, Австрии, Италии, Нидерландах, Бельгии, Армении, ОАЭ, Великобритании, США и на Кипре, и все они должны работать и общаться как единая команда, функциональность инфраструктуры влияет на нашу способность вести бизнес. Если в одном месте произойдет сбой и наши сотрудники в этом месте не смогут связаться с другими местами или добраться до них, наша способность обслуживать клиентов и взаимодействовать с ними может пострадать. Хотя у нас есть планы действий в чрезвычайных ситуациях для решения подобных проблем, эти планы не всегда могут быть успешно реализованы или быть достаточно адекватными, чтобы полностью компенсировать последствия таких сбоев. Мы не заключаем договоров страхования для снижения этих рисков, поскольку такое страхование может быть недоступно или стоить дороже, чем предполагаемая выгода. Кроме того, любое страхование, которое мы можем приобрести для снижения определенных рисков, может не покрыть всех убытков.

Кроме того, компьютеры и центры обработки данных, которые обрабатывают наши сделки и платежи, расположены в одном и том же месте. Если в таком месте произойдет катастрофа, это может привести к необратимой потере данных. В целом, существенная потеря имущества и оборудования, перебои в работе, а также любые дефекты в наших системах или системах третьих лиц или другие трудности могут привести к возникновению ответственности и оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и движение денежных средств. Кроме того, любое отключение или нарушение работы может негативно сказаться на нашей репутации и других аспектах нашей деятельности.

***Сбой или компрометация систем безопасности третьих лиц может негативно сказаться на нашей деятельности и подвергнуть нас риску утечки данных и кибератак.***

Мы полагаемся на некоторые компьютерные системы третьих лиц или поставщиков услуг третьих лиц, включая клиринговые системы, других брокеров-дилеров, биржевые системы, банковские системы, интернет-сервисы, помещения для совместного размещения, средства связи и другие объекты. Любые перебои в работе этих сторонних служб или ухудшение их работы могут негативно сказаться на нашей деятельности. Если наше соглашение с какой-либо третьей стороной будет расторгнуто, мы можем оказаться не в состоянии найти альтернативный источник поддержки систем своевременно или на коммерчески приемлемых условиях. Это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

В частности, средства, инвестированные нашими клиентами в ценные бумаги американских компаний, передаются нами зарегистрированным в США брокерско-дилерским и клиринговым фирмам. Средства от продажи ценных бумаг передаются от таких зарегистрированных в США брокеров-дилеров и клиринговых фирм обратно нам посредством международных банковских электронных переводов, в которых могут возникать канцелярские и

административные ошибки, технические перебои, задержки или иные сбои в работе, не соответствующие плану. Мы не имеем никакого контроля над этими переводами средств. Сбои или существенные задержки в переводе средств могут негативно сказаться на наших отношениях с клиентами. Повреждение или утрата наших отношений с этими зарегистрированными в США брокерско-дилерскими и клиринговыми фирмами по ценным бумагам также может снизить нашу способность продолжать предлагать такие услуги нашим клиентам, что может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств. См. раздел «Мы зависим от наших отношений с третьими сторонами - зарегистрированными в США брокерско-дилерскими и клиринговыми фирмами по ценным бумагам - при получении и передаче ценных бумаг и денежных средств на международном уровне» выше.

Наш успех также зависит от постоянного наличия, развития и обслуживания интернет-инфраструктуры во всем мире и особенно в странах, в которых мы работаем. Это включает в себя поддержание надежной сетевой магистрали с необходимой скоростью, объемом данных и безопасностью для предоставления надежных интернет-услуг. Любые перебои в доступе к сети, предоставляемой третьими сторонами, или их неспособность справиться с текущими или более высокими будущими объемами использования могут нанести существенный ущерб нашему бизнесу. Мы сталкивались и ожидаем, что будем сталкиваться с перебоями и задержками в обслуживании время от времени. Кроме того, мы зависим от поставщиков аппаратного и программного обеспечения в плане оперативной доставки, установки и обслуживания серверов и другого оборудования для предоставления наших услуг

Использование систем и поставщиков третьих лиц создает дополнительные потенциальные уязвимости. Эти сторонние компании могут иметь более слабые методы обеспечения кибербезопасности, чем наши собственные. Кибератака, утечка данных или системный сбой, возникший в системе третьей стороны, может нарушить нашу деятельность, скомпрометировать конфиденциальные данные или нанести ущерб нашей репутации. Несмотря на меры по управлению рисками, связанными с третьими сторонами, мы не можем полностью исключить эти риски.

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

Мировая индустрия ценных бумаг характеризуется быстро меняющимися технологиями, меняющимися отраслевыми стандартами и развивающимися торговыми системами, практиками и методами. Потребности и запросы наших клиентов меняются в зависимости от этих изменений. Мы стремимся предвидеть и развивать технологии, чтобы соответствовать постоянно меняющимся требованиям рынка, постоянно совершенствуя наши продукты, услуги и платформы. Если наши платформы и системы не будут работать должным образом, медленно выходить на рынок, предоставлять клиентам некачественные услуги или будут неконкурентоспособны по сравнению с предложениями наших конкурентов, мы можем столкнуться с потерями в бизнесе, что может привести к снижению наших доходов или потере выручки.

В частности, наша электронная торговая платформа «Tradernet» представляет собой собственную технологию, на создание которой были затрачены значительные ресурсы и время, и которая требует постоянного развития, чтобы оставаться конкурентоспособной по сравнению с другими торговыми платформами. Принятие или разработка нашими конкурентами более совершенных платформ или технологий может потребовать от нас выделения значительных ресурсов на дальнейшее развитие Tradernet или других платформ, чтобы оставаться конкурентоспособными. Наш будущий успех будет частично зависеть от нашей способности разрабатывать, адаптировать или приобретать современные технологии, отвечающие постоянно развивающимся отраслевым стандартам. Мы не всегда можем правильно или своевременно оценить, как технологические изменения могут повлиять на наш бизнес. Если мы не сможем своевременно и экономически эффективно разрабатывать, адаптировать, получать доступ или приобретать технологии, отвечающие или превосходящие отраслевые стандарты, это может оказать существенное и негативное влияние на наш бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств.

Например, в Казахстане мы разработали онлайн-платформу, которая объединяет базы данных правительства Казахстана с нашими услугами, что делает наши услуги более быстрыми и удобными, чем услуги без такой интеграции. Мы не контролируем соответствующие государственные базы данных и не можем гарантировать, что у нас всегда будет доступ к таким базам данных или надлежащая функциональность этих баз данных. Для того чтобы мы могли распространить этот тип интегрированного продукта за пределы Казахстана, мы должны будем рассчитывать на то, что аналогичные базы данных будут доступны и смогут интегрироваться с нашими системами в юрисдикциях, в которых мы будем расширяться, а их доступность, скорее всего, будет сильно различаться в разных юрисдикциях.

Другие бизнесы, которые мы ведем в настоящее время или которые мы создадим в будущем в соответствии с нашей стратегией цифровой финтех экосистемы, включая наши планируемые телекоммуникационные и медийные бизнесы, также подвержены быстрому технологическим изменениям.

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

## **Налоговые риски, связанные с нашей международной деятельностью**

### ***Налоговые риски, связанные с нашей международной деятельностью.***

В 2013 году Организация экономического сотрудничества и развития («ОЭСР») и страны G20 признали, что существующие международные налоговые правила создают возможности для размывания базы и переноса прибыли. В поисках решения этой проблемы ОЭСР и страны G20 приняли План действий по противодействию размыванию налогооблагаемой базы и выводу прибыли («BEPS»), состоящий из 15 пунктов. Пакет мер BEPS представляет собой существенный пересмотр международных налоговых правил. В свете новых мер ожидается, что прибыль будет отражаться в отчетности там, где осуществляется экономическая деятельность, приводящая к ее возникновению, и где создается стоимость.

Конвенция о взаимной административной помощи по налоговым делам, разработанная Советом Европы и ОЭСР в 1988 году и дополненная Протоколом в 2010 году, на сегодняшний день подписана 141 юрисдикцией (включая Казахстан, Армению и Кипр). Данная конвенция обязывает компетентные органы юрисдикций, подписавших ее, участвовать в обмене информацией, которая может иметь значение для администрирования или исполнения их внутреннего законодательства, касающегося налогов. В 2018 году Казахстан присоединился к Стандарту автоматического обмена информацией о финансовых счетах (Общий стандарт отчетности) («CRS»). CRS призывает юрисдикции получать информацию от своих финансовых учреждений и автоматически обмениваться этой информацией с другими юрисдикциями на ежегодной основе.

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

24 ноября 2016 года ОЭСР опубликовала Многостороннюю конвенцию по реализации мер, связанных с налоговыми договорами, для предотвращения BEPS («MLI»), которая вводит новые положения в существующие соглашения об избежании двойного налогообложения, ограничивающие использование налоговых льгот, предусмотренных в них. В качестве минимального стандарта MLI вводит тест на основные цели, согласно которому налоговые льготы не признаются, если одной из основных целей сделки или структуры было получение налоговой выгоды. MLI была ратифицирована Кипром 22 января 2020 года, Казахстаном 20 февраля 2020 года и Арменией 25 сентября 2023 года. Применение MLI может потенциально ограничить налоговые льготы, предоставляемые в соответствии с соглашениями об избежании двойного налогообложения Кипра, Казахстана и Армении.

### ***Частые изменения налогового законодательства в регионах, где мы ведем свою деятельность, могут негативно повлиять на наш бизнес и стоимость инвестиций.***

Мы являемся плательщиками целого ряда налогов и других обязательных платежей, включая, в частности, налог на прибыль, НДС и социальные взносы. Налоговое законодательство действует в течение короткого периода времени по сравнению с налоговым законодательством в странах с более развитой рыночной экономикой, и применение этого налогового законодательства все еще остается неясным или непоследовательным. Налоговое законодательство и нормативные акты в наших регионах за пределами США подвержены частым изменениям, допускают различные и противоречивые толкования, а также непоследовательное и избирательное правоприменение. В настоящее время правительство Республики Казахстан разрабатывает новый Налоговый кодекс, который может существенно повлиять на нашу деятельность.

Закон о трансфертном ценообразовании Республики Казахстан от 5 июля 2008 года предусматривает трехуровневую документацию по трансфертному ценообразованию, включая отчет по странам (CbCR). Согласно требованиям об обязательном представлении CbCR в Казахстане, если корпорация достигает порога отчетности, установленного для консолидированной выручки группы (например, 750 миллиона евро), она может быть обязана

представлять соответствующие отчеты СbCR. Указанный порог был достигнут в 2024 финансовом году, поэтому мы обязаны подготовить и представить СbCR в 2025 финансовом году.

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

Согласно казахстанскому законодательству о трансфертном ценообразовании, бремя доказывания рыночных цен, а также ведения специальной документации лежит на налогоплательщиках. При определенных обстоятельствах местные налоговые органы могут применять правила и методы трансфертного ценообразования в случаях, когда эти правила формально неприменимы, требуя доначисления налогов, рассчитанных с использованием правил трансфертного ценообразования, но основанных на других налоговых концепциях (например, правилах противодействия уклонению, отсутствии экономического обоснования расходов и т. д.). В обозримом будущем наши дочерние компании в Казахстане могут стать объектом налоговых проверок казахстанских налоговых органов по вопросам трансфертного ценообразования. В результате таких проверок налоговые органы могут оспорить уровень цен, применяемых нами по «контролируемым» сделкам (включая некоторые внутрифирменные сделки), или оспорить методы, используемые для подтверждения применяемых нами цен, и в результате у нас могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства. Если в связи с этими вопросами будут начислены дополнительные налоги, они могут оказать существенное негативное влияние на нашу деятельность, финансовое положение, денежные потоки и результаты операций.

***Неопределенность и постоянные изменения в налоговом режиме Казахстана могут оказать негативное влияние на нашу деятельность.***

Налоговый режим Казахстана подвержен постоянным изменениям, что приводит к неопределенности в толковании и применении налогового законодательства. Например, правительство Казахстана предприняло шаги для поощрения инвестиций в финансовые рынки страны, включая предоставление льготного налогового режима в рамках AIFC, созданного в соответствии с Конституционным законом Республики Казахстан от 7 декабря 2015 года «О международном финансовом центре «Астана» («Закон об AIFC»). Среди прочих налоговых льгот, существует освобождение от корпоративного подоходного налога на комиссионный доход, полученный зарегистрированным в AIFC участником от оказания определенных финансовых услуг в AIFC. В настоящее время неясно, имеет ли зарегистрированный в AIFC участник право на налоговые льготы, если, например, он оказывает услуги в Интернете через сотрудников, работающих за пределами AIFC. В результате этих неопределенностей доступность этих новых налоговых льгот для нас в настоящее время неясна.

Еще один налоговый риск, с которым мы сталкиваемся, связан с «корпоративным налоговым резидентством» в Казахстане. В частности, когда компания признается налоговым резидентом Казахстана, она обязана зарегистрироваться в налоговых органах Казахстана, исчислять и уплачивать казахстанский подоходный налог со своего мирового дохода и соблюдать другие налоговые правила, установленные для казахстанских компаний. Существует неопределенность в отношении того, как эти критерии резидентства будут трактоваться и применяться казахстанскими налоговыми органами к FRHC. Также существует неопределенность в отношении определения «бенефициарного владельца» дохода в соответствии с казахстанским налоговым законодательством для целей соглашений об избежании двойного налогообложения. В частности, до сих пор не существует официально утвержденных требований к документации, которую необходимо получить от получателя дохода, претендующего на статус бенефициарного собственника. В случае если одна из наших неказахстанских дочерних компаний не сможет предоставить доказательства того, что она является бенефициарным владельцем дохода, который она получает от одной из наших казахстанских дочерних компаний, льготы по соглашению об избежании двойного налогообложения не будут применимы, в результате чего казахстанская дочерняя компания будет обязана удерживать налоги с такого платежа по ставке, предусмотренной Налоговым кодексом Казахстана, без каких-либо сокращений или освобождений от налогообложения в Казахстане. Это может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств для наших компаний.

В целом, казахстанское налоговое законодательство подвержено частым изменениям, различным и потенциально противоречивым толкованиям и несоответствиям. Невозможно гарантировать, что казахстанское налоговое законодательство будет изменено в будущем таким образом, чтобы сделать наше налоговое планирование более предсказуемым. Кроме того, введение новых налогов, внесение изменений в действующие правила налогообложения или новая интерпретация существующего налогового законодательства могут оказать существенное влияние на общую сумму наших налоговых обязательств. В результате нет никаких гарантий того, что в будущем нам не придется производить значительно большие налоговые выплаты, что может негативно сказаться на нашей деятельности, финансовом положении, результатах операций и движении денежных средств.

***Изменения в законодательстве, связанные с налогами на перевод акций и другие финансовые операции, могут снизить объем рыночных сделок и повлиять на наш бизнес.***

Изменения законов и нормативных актов, например налогового законодательства, также могут оказать непропорционально большое влияние на наш бизнес или рентабельность в зависимости от того, как эти законы и нормативные акты будут применяться к нам в силу нашей корпоративной структуры. Например, нынешняя администрация президента США предложила идеи налоговой политики, которые в случае их принятия, среди прочего, повысят ставку корпоративного налога и ставку налога на глобальный нематериальный доход с низким уровнем налогообложения («GILTI»).

В связи с определенными налоговыми преимуществами, которые мы реализуем в некоторых юрисдикциях, где мы работаем, предложенные нынешней администрацией США изменения ставки налога на GILTI, которые еще не приняты и могут существенно измениться до их реализации, если вообще будут приняты, могут привести к значительному увеличению налогового бремени для нас в США, что может свести на нет некоторые благоприятные налоговые преимущества, которые мы реализуем в некоторых юрисдикциях, где мы ведем бизнес.

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

***Будучи диверсифицированной холдинговой компанией с небольшим количеством собственных операций, FRHC зависит от операций наших дочерних компаний для финансирования своей деятельности в холдинговой компании.***

Наша деятельность осуществляется в основном через дочерние компании Freedom Holding Corp., и способность Freedom Holding Corp. генерировать денежные средства для финансирования своих операций и расходов, выплаты дивидендов или выполнения обязательств по обслуживанию долга в значительной степени зависит от доходов и получения средств от наших дочерних компаний в виде дивидендов или внутрикорпоративных займов. Ухудшение финансового состояния, прибыли или денежных потоков наших дочерних компаний по любой причине, включая риски, описанные в настоящем документе, или наступление таких событий в отношении любой дочерней компании, может ограничить или ухудшить их способность выплачивать такие дивиденды Freedom Holding Corp. Кроме того, если наши дочерние компании будут ограничены в осуществлении таких выплат в соответствии с действующим законодательством или нормативными актами или условиями соглашений о финансировании или иным образом не смогут предоставить средства в объеме потребностей Freedom Holding Corp., это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, денежные потоки и результаты деятельности.

***Являясь «контролируемой компанией» по правилам Nasdaq, мы имеем право на освобождение от некоторых требований к корпоративному управлению, что может негативно сказаться на стоимости наших акций.***

Тимур Турлов контролирует большинство голосующих акций, находящихся в обращении. Соответственно, мы считаемся «контролируемой компанией» в соответствии со стандартами корпоративного управления Nasdaq. Согласно правилам Nasdaq, компания, в которой более 50% голосующих акций принадлежит одному физическому лицу, является «контролируемой компанией» и может не соблюдать определенные стандарты корпоративного управления, включая требования, согласно которым:

- большинство членов совета директоров компании состоят из независимых директоров;
- комитет по назначениям и корпоративному управлению и комитет по вознаграждениям должны состоять исключительно из независимых директоров;
- каждый комитет имеет письменный устав, определяющий цели и обязанности комитета;
- проводить ежегодную оценку деятельности комитета по назначениям и корпоративному управлению и комитета по вознаграждениям.

В настоящее время мы используем исключение, позволяющее Тимуру Турлову входить в состав нашего комитета по выдвижению кандидатов и корпоративному управлению. Уставы каждого из наших комитетов совета директоров предусматривают ежегодную оценку эффективности их работы. В настоящее время в нашем совете директоров большинство независимых директоров.

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

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

Тимур Турлов, наш главный исполнительный директор и председатель совета директоров, владеет 69.9% наших обыкновенных акций, находящихся в обращении. В настоящее время он имеет право голоса в FRHC и может контролировать решение вопросов, выносимых на утверждение акционеров. Кроме того, господин Турлов имеет возможность контролировать наше управление и дела в результате его положения в качестве главного исполнительного директора, председателя совета директоров и его возможности контролировать выборы наших директоров. Господин Турлов также имеет доли в других компаниях, некоторые из которых, в частности FST Belize, вели значительный бизнес с нашей компанией и вносили существенный вклад в наши доходы. Такие операции со связанными сторонами создают риск заключения сделок на менее выгодных условиях, чем те, которые могут быть получены при сделках на рыночных условиях. Интересы господина Турлова могут вступить в конфликт с интересами других акционеров. Любой такой конфликт может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, денежные потоки, результаты деятельности и перспективы.

Господину Турлову запрещено входить в состав комитета по аудиту нашего совета директоров в соответствии с уставом этого комитета. Будучи мажоритарным акционером, господин Турлов несет фидуциарные обязанности перед миноритарными акционерами в соответствии с законодательством штата Невада. Господин Турлов также несет фидуциарные обязанности перед компанией как член совета директоров и должностное лицо. Однако корпоративное законодательство штата Невада может рассматриваться как более защищающее должностных лиц и директоров, чем корпоративное законодательство других штатов США, и поэтому оно может не обеспечивать такой же уровень возмещения ущерба, как корпоративное законодательство других штатов США.

***Привлечь нас к гражданской ответственности может быть сложно или невозможно.***

Некоторые из наших директоров, почти все наши должностные лица и наш контролирующий акционер проживают за пределами США, а значительная часть наших активов находится за пределами США в юрисдикциях, которые не являются участниками договоров или других соглашений с США о взаимном исполнении решений американских судов. В результате инвесторам может быть сложно или невозможно добиться исполнения решений американских судов в отношении нас или таких лиц.

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

***В прошлом мы выявили существенные недостатки в системе внутреннего контроля над финансовой отчетностью, и мы можем выявить существенные недостатки в будущем или не создать и не поддерживать эффективный внутренний контроль над финансовой отчетностью, что может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес и цену акций.***

Мы обязаны соблюдать правила SEC по ценным бумагам и биржам США по выполнению раздела 302 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года с поправками («Закон Сарбейнса-Оксли»), который требует от руководства подтверждать финансовую и другую информацию в наших квартальных и годовых отчетах, а также соблюдать правила SEC по ценным бумагам и биржам США по выполнению раздела 404 Закона Сарбейнса-Оксли. Раздел 404 Закона Сарбейнса-Оксли требует предоставлять ежегодный отчет об эффективности внутреннего контроля над финансовой отчетностью. Кроме того, наша независимая зарегистрированная аудиторская фирма должна предоставлять отчет об эффективности нашего внутреннего контроля над финансовой отчетностью. В случае

обнаружения существенных недостатков в системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью наша независимая аудиторская фирма должна выдать отрицательный отчет.

Существенный недостаток - это недостаток или совокупность недостатков в системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью, в результате которых существует обоснованная вероятность того, что существенное искажение годовой или промежуточной финансовой отчетности не будет своевременно предотвращено или обнаружено.

При подготовке финансовой отчетности в связи с подготовкой годового отчета по форме 10-K за год, закончившийся 31 марта 2023 года, мы ранее выявили существенные недостатки в системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью. Руководство выявило существенную слабость в связи с недостатком одного из принципов, связанных с компонентом «Среда контроля» системы COSO, а именно в связи с отсутствием достаточного количества квалифицированных технических специалистов по бухгалтерскому учету и финансовой отчетности для осуществления контрольной деятельности в поддержку подготовки финансовой отчетности в соответствии с US GAAP.

Существенный недостаток «Среда контроля» повлиял на другие существенные недостатки, как по отдельности, так и в совокупности, связанные с разработкой наших средств контроля над:

- применении US GAAP к сложным операциям;
- классификации некоторых кредитов и депозитов банковских учреждений в консолидированном отчете о движении денежных средств;
- классификации определенных процентных доходов от маржинального кредитования в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе;
- классификации средств, полученных в рамках государственной программы Казахстана по финансированию ипотечных кредитов «7-20-25», в консолидированном отчете о движении денежных средств;
- проверка и своевременное выявление искажений в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Хотя мы устранили эти существенные недостатки по состоянию на 31 марта 2024 года, мы не можем гарантировать вам, что эти или другие меры предотвратят появление существенных недостатков в будущем.

В рамках устранения существенных недостатков, указанных выше, мы (а) провели обучение по US GAAP для сотрудников, ответственных за подготовку консолидированной финансовой отчетности; (б) внедрили новые или изменили существующие средства контроля за подготовкой финансовой отчетности и (в) наняли дополнительных сотрудников и внешних консультантов с соответствующей квалификацией и опытом в области US GAAP, а также в разработке, поддержании и совершенствовании процедур и средств контроля, направленных на применение.

Отсутствие эффективного внутреннего контроля за финансовой отчетностью в будущем может негативно сказаться на нашей способности своевременно и точно отражать финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств. Если наша финансовая отчетность будет неточной, инвесторы могут не получить полного представления о нашей деятельности, и мы можем столкнуться с риском судебных разбирательств с акционерами. Кроме того, если наша финансовая отчетность будет представлена несвоевременно, мы можем стать объектом санкций или расследований со стороны фондовой биржи, на которой котируются наши обыкновенные акции, Комиссии по ценным бумагам и биржам США или других регулирующих органов. Неэффективный внутренний контроль над финансовой отчетностью также может привести к тому, что инвесторы перестанут доверять нашей финансовой информации, что может негативно сказаться на цене наших акций.

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

*Цена наших обыкновенных акций исторически колебалась и может быть нестабильной.*

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

- российско-украинский конфликт и связанные с ним санкции, а также их прямые и косвенные последствия;

- геополитические и гражданские волнения на любом из рынков, на которых мы работаем;
- планируемые или завершенные приобретения или выбытия;
- расследования, судебные иски, принудительные действия и другие претензии третьих лиц или государственных органов;
- новые нормативные акты и изменения в нормативных документах;
- фактические или ожидаемые колебания наших квартальных операционных результатов;
- изменения рыночных оценок или доходов аналогичных компаний;
- любые будущие продажи наших обыкновенных акций или других ценных бумаг;
- существенные нарушения правил нашими сотрудниками;
- изменения в оценках аналитиков по ценным бумагам относительно наших финансовых показателей или недостаточное освещение исследований и отчетов отраслевыми аналитиками;
- внутренние и международные экономические факторы, не связанные с нашей деятельностью;
- пандемические и эпидемические заболевания;
- объявления нами о значительных расходах на обесценение;
- восприятие инвесторами нас и нашей отрасли;
- объявления нами или нашими конкурентами о значительных контрактах, приобретениях, отчуждениях или стратегических партнерствах;
- спекуляции в прессе и инвестиционном сообществе.

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

***Будущие предложения ценных бумаг, которые будут иметь приоритет перед нашими обыкновенными акциями, могут негативно повлиять на рыночную цену наших обыкновенных акций.***

Устав нашей компании разрешает совету директоров устанавливать относительные права и привилегии 20 000 000 акций наших привилегированных акций без одобрения наших акционеров. Это может повлиять на права держателей наших обыкновенных акций, в том числе на голосование, распределение дивиденды и ликвидацию. Мы также можем использовать привилегированные акции для сдерживания или отсрочки смены контроля над компанией, против которой может выступать наше руководство, даже если такая сделка может быть выгодна нашим держателям обыкновенных акций.

Если в будущем мы выпустим долговые или долевыми ценные бумаги, которые будут иметь приоритет перед нашими обыкновенными акциями, возможно, что такие ценные бумаги будут регулироваться договором или другим документом, содержащим ковенанты, ограничивающие нашу операционную гибкость. Кроме того, любые конвертируемые или обмениваемые ценные бумаги, которые мы выпустим в будущем, могут иметь права, предпочтения и привилегии, более благоприятные, чем права и привилегии наших обыкновенных акций, что может привести к размыванию доли владельцев наших обыкновенных акций. Мы и, косвенно, наши акционеры, будем нести расходы по выпуску и обслуживанию таких ценных бумаг. Поскольку наше решение о выпуске долговых или долевыми ценных бумаг в рамках любого будущего предложения будет зависеть от рыночных условий и других факторов, находящихся вне нашего контроля, мы не можем предсказать или оценить объем, сроки или

характер наших будущих предложений. Таким образом, держатели наших обыкновенных акций несут риск того, что будущие размещения могут снизить рыночную цену наших обыкновенных акций и размыть стоимость их долей в компании.

***Мы не планируем выплачивать дивиденды по нашим обыкновенным акциям в обозримом будущем, и, следовательно, способность наших акционеров получать прибыль от своих инвестиций будет зависеть от роста цены наших обыкновенных акций.***

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

Выплата дивидендов, если таковая имеет место, осуществляется исключительно по усмотрению совета директоров после учета различных факторов, включая общие и экономические условия, наше финансовое положение и результаты операционной деятельности, имеющиеся денежные средства, текущие и ожидаемые потребности в денежных средствах, потребности в капитале, договорные, правовые, налоговые и нормативные ограничения и последствия выплаты дивидендов нами нашим акционерам или нашими дочерними компаниями нам, а также другие факторы, которые совет директоров может посчитать важными. Кроме того, наша деятельность практически полностью осуществляется через наши дочерние компании. Таким образом, если в будущем мы решим выплачивать дивиденды по нашим обыкновенным акциям, ни одна из наших дочерних компаний не будет обязана предоставлять нам средства для выплаты таких дивидендов. Кроме того, законодательство штата Невада налагает дополнительные требования, которые могут ограничить нашу возможность выплачивать дивиденды держателям наших обыкновенных акций.

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

Отсутствуют.

#### **Пункт 1С. Кибербезопасность**

##### ***Управление рисками и стратегия***

Кибербезопасность - важнейший компонент нашей программы управления рисками, учитывая растущую зависимость от технологий и потенциальных киберугроз. Наш технический директор возглавляет инициативы по совершенствованию управления рисками кибербезопасности в рамках нашей технологической стратегии до 2025 года.

Наша общая цель управления рисками кибербезопасности - избежать или минимизировать последствия угроз, которые могут привести к проникновению, нарушению работы или неправомерному использованию наших информационных систем, а также обеспечить соблюдение применимых юридических и договорных обязательств. Наши инициативы по совершенствованию управления рисками кибербезопасности основываются на нормативных рекомендациях, отраслевых стандартах, данных об угрозах, результатах внутренних и внешних аудитов, мнениях внешних консультантов и специалистов по кибербезопасности. Эксперты нашего Центра технологического лидерства под руководством технического директора периодически пересматривают наши процессы управления рисками кибербезопасности с учетом меняющихся угроз и условий.

Мы используем людей, процессы и технологии в рамках наших усилий по управлению и поддержанию кибербезопасности. Мы используем различные профилактические и детективные инструменты, предназначенные для мониторинга, блокирования и оповещения о подозрительной активности, а также для сообщения о предполагаемых угрозах. Мы разработали процессы и системы, направленные на снижение технологических рисков, включая корпоративную систему контроля ИТ, чтобы обеспечить постоянный минимальный уровень кибербезопасности во всех наших дочерних компаниях. Мы проводим периодический или регулярный мониторинг и оценку ключевой технологической инфраструктуры и процессов с привлечением внутренних сотрудников и сторонних специалистов. Мы оцениваем и управляем рисками, включая ИТ-риски и риски кибербезопасности, связанные с внешними поставщиками услуг и нашей цепочкой поставок. Наши аудиторские процедуры включают тестирование средств контроля ИТ и кибербезопасности для обеспечения надежности. Тип, степень зрелости и

формализация средств контроля в наших дочерних компаниях определяются уровнем предполагаемых угроз и их последствий, связанных с каждой организацией.

Мы поддерживаем процесс управления инцидентами в сфере ИТ и кибербезопасности, который обеспечивает основу для реагирования на фактические или потенциальные инциденты в сфере кибербезопасности, привлечения третьих сторон, включая внешних специалистов по реагированию на инциденты, и своевременного информирования об инцидентах с существенным влиянием или вероятностью существенного влияния нашего технического директора, финансового директора, которые информируют других членов высшего руководства и наш совет директоров по мере необходимости. Процесс управления инцидентами, связанными с кибербезопасностью, облегчает координацию действий между различными подразделениями нашей организации.

### *Управление*

Наша модель управления рисками кибербезопасности состоит из трех линий защиты. Наш технический директор, поддерживаемый экспертами нашего Центра технологического лидерства и командами по ИТ и кибербезопасности в наших дочерних компаниях, представляет собой первую линию. Главный директор по рискам, которому помогают корпоративные и дочерние команды по рискам, а также Комитет по рискам совета директоров представляют вторую линию. Третья линия состоит из департамента контроллинга, службы внутреннего аудита дочерних компаний и комитета по аудиту совета директоров.

Наш технический директор имеет более чем 15-летний опыт работы в сфере информационных технологий, в том числе более десяти лет на руководящих должностях. Ему помогают специалисты по ИТ, кибербезопасности и защите данных из нашего Центра технологического лидерства, имеющие обширное образование и опыт работы в области ИТ, в том числе в регулирующих органах. На уровне дочерних компаний наши специалисты по управлению ИТ и кибербезопасностью имеют различный опыт в области технологий, операционной деятельности и кибербезопасности, включая опыт по смягчению последствий инцидентов, связанных с кибербезопасностью, и реагированию на них, а также по управлению киберрисками.

Наш технический директор руководит инициативами по совершенствованию управления рисками кибербезопасности в рамках нашей технологической стратегии до 2025 года, которые координируются и контролируются экспертами нашего Центра технологического лидерства. В отличие от этого, реализация программы в наших дочерних компаниях в значительной степени делегирована сотрудникам дочерних компаний. Значимые дочерние компании предоставляют информацию о ходе реализации программы, значительных инцидентах в сфере кибербезопасности и рисках своим руководителям и экспертам нашего Центра технологического лидерства. Эксперты периодически обобщают и анализируют информацию о программе управления рисками кибербезопасности, инцидентах и рисках, связанных с кибербезопасностью и конфиденциальностью, ключевых инициативах и других вопросах, связанных с процессами кибербезопасности, для предоставления отчетов нашему главному техническому директору и главному директору по рискам. Оба руководителя периодически отчитываются перед Комитетом по рискам совета директоров. Наш технический директор также регулярно отчитывается непосредственно перед советом директоров, в том числе об инициативах в области кибербезопасности, заметных инцидентах и рисках. Наш директор по рискам также периодически отчитывается непосредственно перед советом директоров, в том числе об инцидентах и рисках, связанных с кибербезопасностью.

За общим управлением рисками кибербезопасности следит Комитет по рискам при совете директоров, который помогает высшему руководству и совету директоров выполнять их общие обязанности по управлению рисками. Наши аудиторские процедуры включают проверку ИТ и кибербезопасности. Наш отдел финансовой отчетности обеспечивает достоверность финансовых показателей в соответствии с нормативными требованиями США и предоставляет независимые объективные гарантии для оценки эффективности контроля и управления ИТ и кибербезопасностью. Отдел находится в прямом подчинении Комитета по аудиту совета директоров.

Несмотря на наши защитные меры и процессы, угрозы, связанные со сбоями в работе информационных технологий и кибератаками, существуют постоянно. Хотя в прошлом наши дочерние компании сталкивались с инцидентами, связанными с кибербезопасностью, ни один из них не оказал, ни по отдельности, ни в совокупности, существенного негативного влияния на наш бизнес, финансовое положение, движение денежных средств или результаты деятельности на дату составления настоящего отчета.

Мы не заключаем договоры страхования для снижения рисков кибербезопасности, поскольку такое страхование может оказаться недоступным или может оказаться более дорогим, чем предполагаемая выгода. Кроме

того, любое страхование, которое мы можем приобрести для снижения определенных рисков может не покрыть все убытки.

Более подробное обсуждение рисков, связанных с угрозами кибербезопасности, приведено в разделе «Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью» в пункте 1 А. Факторы риска.

## **Пункт 2. Недвижимость**

Мы арендуем и владеем рядом объектов недвижимости, относящихся к следующим сегментам нашей деятельности: Брокерский, Банковский, Страховой и Прочие, через которые мы осуществляем свою деятельность.

В настоящее время мы арендуем офисные помещения для 265 торговых, управленческих, административных и операционных объектов в Казахстане, на Кипре, в Узбекистане, Азербайджане, Армении, США, Турции, Германии, Испании, Франции, Греции и Кыргызстане. Общая площадь арендуемых нами площадей составляет около 562,380 кв. футов. Мы владеем 20 зданиями общей площадью около 287,913 квадратных футов в Казахстане и на Кипре.

По состоянию на 31 марта 2024 года в Страховом и Банковском сегментах мы владели 16 зданиями общей площадью около 129,992 кв. футов и арендовали офисы общей площадью 112,688 кв. футов. Недвижимость в наших Страховом и Банковском сегментах включает наш главный исполнительный офис, расположенный в БЦ «Есентай Таур», этаж 7, проспект Аль-Фараби, 77/7, Алматы, Казахстан 050040, и которые находятся в аренде.

В Прочем сегменте мы владеем двумя зданиями площадью около 83,014 кв. футов. По состоянию на 31 марта 2024 года площадь арендованных офисов в Прочем сегменте составляла 254,598 кв. футов.

В нашем Брокерском сегменте мы владеем 2 зданиями площадью около 74,907 кв. футов. По состоянию на 31 марта 2024 года площадь арендованных офисов в нашем Брокерском сегменте составляла 195,094 кв. футов. Основным объектом недвижимости в Брокерском сегменте является офисное здание, расположенное по адресу: Christaki Kranou 20, Freedom Tower, 5 этаж, 4041 Лимассол, Кипр, площадью 6,959 кв. м (приблизительно 74,906 кв. футов), которое находится в нашей собственности. 10 мая 2023 года наша дочерняя компания Freedom EU подписала контракт на строительство Elysium Tower, здания в Лимассоле, Кипр, которое планируется как новое офисное здание для нашей дочерней компании Freedom EU. Кроме того, мы арендуем наши офисы в США, которые расположены по адресу: 40 Wall Street, 57-й и 58-й этажи, Нью-Йорк, и занимают площадь 15,250 кв. футов.

Мы считаем, что наша недвижимость находится в хорошем состоянии. Мы полагаем, что наша недвижимость соответствует нашим текущим потребностям, в прошлом мы совершили ряд приобретений бизнеса, и в будущем нам может потребоваться добавить дополнительные площади или избавиться от существующих площадей. Дополнительная информация об обязательствах по аренде офисных помещений приведена в Примечании 27 «Аренда» в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, содержащихся в пункте 8 части II настоящего годового отчета.

## **Пункт 3. Судебные разбирательства**

Индустрия финансовых услуг строго регулируется. В последние годы участились судебные разбирательства, связанные с брокерской индустрией, включая коллективные иски клиентов и акционеров, которые, как правило, требуют существенных выплат ущерба, включая в некоторых случаях штрафные убытки. Проблемы с соблюдением требований и торговлей, о которых сообщают федеральным, государственным и провинциальным регулирующим органам, биржам или другим саморегулируемым организациям недовольные клиенты, расследуются этими регулирующими органами и, если они преследуются регулирующим органом или клиентами, могут дойти до третейского суда или дисциплинарных мер. Мы также подвергаемся периодическим государственным и регулирующим аудитам и проверкам, которые могут привести к штрафам или другим взысканиям.

Время от времени мы или наши дочерние компании можем быть названы ответчиками в различных судебных разбирательствах, претензиях и запросах регулирующих органов, возникающих в ходе 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 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 в декабре 2021 года. Это разбирательство касается распределения денежных средств, полученных в результате продажи в 2011 году дочерней компанией BMB Munai, Inc. (предшественника Freedom Holding Corp.) и обыкновенных акций Компании, принадлежащих Толеушу Толмакову, который был акционером Компании на момент своей смерти в 2011 году, и ныне несуществующей корпорации Британских Виргинских островов, в которой, возможно, имел интерес г-н Толмаков. Компания владеет соответствующими активами после смерти г-на Толмакова, поскольку не знает, кому они должны быть распределены, и ни одна из сторон еще не установила законное право собственности на активы. 21 октября 2022 года в соответствии с постановлением, вынесенным Третьим Судебным Окружным Судом округа Солт-Лейк, мы внесли в секретариат суда сумму в размере \$8.4 миллиона, представляющую собой сумму денежных выплат, на которую претендует Имущество. Компания продолжает отрицать любую ответственность в этом вопросе. Мы не считаем, что исход этого судебного разбирательства может иметь существенное значение для нашего финансового состояния.

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

Не применимо.

## ЧАСТЬ II

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

#### **Рыночная информация**

Наши обыкновенные акции торгуются на бирже Nasdaq Capital Market под обозначением «FRHC». Наши обыкновенные акции также торгуются на KASE под обозначением «US\_FRHC».

#### **Держатели**

По состоянию на 13 мая 2024 года у нас было около 479 зарегистрированных акционеров. Число зарегистрированных держателей было определено на основе записей нашего агента по передаче акций и не включает бенефициарных владельцев обыкновенных акций, акции которых зарегистрированы на название улицы (т.е. на имена различных брокеров по ценным бумагам, дилеров и зарегистрированных клиринговых палат, агентств или аналогичных учреждений).

#### **Дивиденды**

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

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

Информацию о нашем плане компенсации акционерным капиталом смотрите в разделе *«Владение ценными бумагами определенных бенефициарных владельцев и руководства и связанные с этим вопросы акционеров»* в части III, пункт 12 настоящего годового отчета.

#### **График эффективности акций**

На графике и в таблице ниже приведено сравнение нашей совокупной доходности обыкновенных акций за 5 лет с совокупной доходностью индекса S&P 500 и индекса диверсифицированных финансовых показателей S&P 500. На графике показана эффективность инвестиций в размере \$100 в наши обыкновенные акции и в каждый индекс (с реинвестированием всех дивидендов) с 31 марта 2019 года по 31 марта 2024 года.

Сравнения, приведенные на графике и в таблице ниже, основаны на исторических данных. Динамика цен на акции, показанная на графике и в таблице ниже, не обязательно отражает будущие показатели наших обыкновенных акций и не предназначена для их прогнозирования.

## СРАВНЕНИЕ СОВОКУПНОЙ ДОХОДНОСТИ ЗА 5 ЛЕТ\*

Среди Freedom Holding Corp., индексами S&P 500 и S&P Diversified Financials



\*\$100, инвестированных 31.03.2019 в акции или индексы, включая реинвестирование дивидендов.

Финансовый год, заканчивающийся 31 марта.

	3/19	3/20	3/21	3/22	3/23	3/24
<b>Freedom Holding Corp.</b>	<b>100</b>	<b>163</b>	<b>613</b>	<b>685</b>	<b>826</b>	<b>811</b>
<b>S&amp;P 500</b>	<b>100</b>	<b>91</b>	<b>140</b>	<b>160</b>	<b>145</b>	<b>185</b>
<b>S&amp;P 500 Diversified Financials</b>	<b>100</b>	<b>89</b>	<b>142</b>	<b>170</b>	<b>148</b>	<b>188</b>

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

### Недавние продажи незарегистрированных долевых ценных бумаг

В течение 2024 финансового года мы не продавали никаких незарегистрированных акций наших долевых ценных бумаг.

### Выкуп эмитентом эмиссионных ценных бумаг

В течение 2024 финансового года мы не выкупили никаких долевых ценных бумаг Компании.

### Пункт 6. [Зарезервировано]

### Пункт 7. 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, указанные в пункте 8 части II настоящего годового отчета, а также информацию, изложенную в пункте 1 части I «Бизнес»

настоящего годового отчета. отчет. За исключением случаев, когда контекст требует иного или когда указано иное, ссылки в настоящем документе на «Компанию», «Freedom», «мы», «наш» и «нас») означают Freedom Holding Corp. вместе с ее консолидированными дочерними компаниями. Это обсуждение содержит некоторые прогнозные заявления, которые связаны с известными и неизвестными рисками, неопределенностями и другими факторами, как описано в разделе «Специальное примечание о прогнозной информации» в настоящем годовом отчете. Фактические результаты могут существенно отличаться от прогнозируемых в любых прогнозных заявлениях. Для получения дополнительной информации об этих рисках и неопределенностях ознакомьтесь с раскрытием информации под заголовком «Факторы риска» в пункте 1А части I настоящего годового отчета.

В этом обзоре кратко излагаются существенные факторы, влияющие на наши консолидированные операционные результаты, финансовое состояние, ликвидность и капитальные ресурсы в 2024, 2023 и 2022 финансовых годах.

## ОБЗОР

Freedom Holding Corp. организована в соответствии с законодательством штата Невада и выступает в качестве холдинговой компании для всех наших действующих дочерних компаний. Наши дочерние компании осуществляют широкий спектр деятельности, включая брокерские услуги с ценными бумагами, операции с ценными бумагами для клиентов и за свой собственный счет, услуги маркетмейкинга, инвестиционные исследования, инвестиционные консультации, услуги инвестиционного банкинга, розничные и коммерческие банковские услуги, страховые продукты, платежные услуги и услуги по обработке информации. Мы также владеем несколькими вспомогательными предприятиями, которые дополняют наш основной бизнес в сфере финансовых услуг, включая телекоммуникационный и медиа-бизнесы в Казахстане, которые находятся на стадии развития.

Наш бизнес был основан с целью обеспечения доступа к международным рынкам капитала для розничных брокерских клиентов. В последние годы наш бизнес стремительно развивался. Мы реализуем стратегию, направленную на то, чтобы стать лидером в индустрии финансовых услуг, обслуживая частных лиц и учреждения, желающие расширить доступ к международным рынкам капитала, используя самые современные технологические платформы для их брокерских и банковских нужд.

Наш главный исполнительный офис находится в Алматы, Казахстан. Мы представлены в Казахстане, Узбекистане, Кыргызстане, на Кипре, в Германии, Великобритании, Греции, Испании, Франции, Польше, Австрии, Болгарии, Италии, Нидерландах, Бельгии, Соединенных Штатах, Турции, Армении, Азербайджане и Объединенных Арабских Эмиратах. В феврале 2023 года мы ликвидировали наши российские дочерние компании. В число наших дочерних компаний в США входит брокер-дилер, зарегистрированный в SEC и FINRA. По состоянию на 31 марта 2024 года у нас было 6,197 сотрудников, 161 офис (из которых 46 предоставлял брокерские услуги, 52 - страховые услуги, 20 - банковские услуги и семь - другие финансовые и нефинансовые услуги) и 530,000 розничных брокерских клиентских счетов.

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

Раздел «Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности» данного годового отчета посвящен исключительно текущей деятельности Компании в соответствии с US GAAP. Финансовые результаты, операционные показатели и ликвидность, приведенные в настоящем отчете, явно исключают наши бывшие российские дочерние компании, которые были ликвидированы в феврале 2023 года и были классифицированы как прекращенные в 2023 финансовом году. Предыдущие периоды, рассмотренные в настоящем годовом отчете, также были пересмотрены с учетом прекращенной деятельности. Для получения полного представления об общем финансовом положении Компании, ее результатах и влиянии прекращенной деятельности мы рекомендуем вам ознакомиться с прилагаемой финансовой отчетностью и соответствующими примечаниями.

*Включение страховых компаний по методу объединения интересов в связи с тем, что они находятся под общим контролем*

По состоянию на 17 мая 2022 года финансовые показатели Компании включают приобретение двух страховых компаний в Казахстане: Freedom Life, компании по страхованию жизни, и Freedom Insurance, компании, осуществляющей прямое страхование жизни, здоровья и медицинского страхования. Считается, что эти предприятия находятся под общим контролем Компании с 2018 года. До приобретения Компанией этих компаний каждая из них полностью принадлежала контролирующему акционеру Компании, председателю правления и главному исполнительному директору Тимуру Турлову, который ранее приобрел Freedom Life и Freedom Insurance у несвязанной стороны 28 февраля 2018 года и 22 августа 2018 года, соответственно. Эти две компании находятся

под общим контролем Компании с момента их приобретения Тимуром Турловым. Финансовые результаты, операционные показатели и ликвидность, приведенные в настоящем документе, непосредственно относятся к двум вышеупомянутым страховым компаниям, и предыдущие периоды были соответствующим образом пересмотрены.

#### *Изменение в отчетном сегменте*

С начала 2024 финансового года в Компании была произведена стратегическая перестройка структуры управления бизнесом и отчетности. Наш главный исполнительный директор, финансовый директор и Президент, совместно выступающие в качестве ответственных за принятие операционных решений (CODM), внедрили новый подход к управлению нашей деятельностью. Этот подход основан на более сегментированном анализе нашей деятельности, что позволяет принимать более точные операционные решения и оценивать эффективность.

#### *Изменение принципа бухгалтерского учета*

1 апреля 2023 года мы приняли новое руководство по бухгалтерскому учету, в соответствии с которым организации должны оценивать и признавать резерв на возможные потери по кредитам в течение срока действия по нашим финансовым активам в полном объеме. Ранее резерв на возможные потери по кредитам признавался на основе вероятных понесенных убытков. Результаты за отчетные периоды, начинающиеся 1 апреля 2023 года или после этой даты, представлены в соответствии с ASC 326, в то время как суммы за предыдущие периоды по-прежнему отражаются в отчетности в соответствии с ранее действовавшими стандартами US GAAP. Для получения дополнительной информации о принятии нового стандарта смотрите «Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета» в примечании 2 «Основные принципы учетной политики» к настоящему годовому отчету.

### **Краткое изложение результатов деятельности**

Ниже приведены основные показатели наших консолидированных результатов за 2024 финансовый год:

- Общая выручка за 2024 финансовый год составила \$1,635.1 миллиона за вычетом выручки за 2023 финансовый год, по сравнению с \$795.7 миллиона за 2023 финансовый год, соответственно. Увеличение по сравнению с 2023 и 2024 финансовыми годами в основном связано со следующим:
  - Наш процентный доход за 2024 финансовый год составил \$828.2 миллиона, что на \$533.5 миллиона, или на 181%, больше, чем в 2023 финансовом году. Увеличение в основном связано с увеличением процентного дохода по торговым ценным бумагам. Процентные доходы по кредитам, выданным клиентам, и маржинальные кредиты, выданные клиентам, также увеличились.
  - Наш комиссионный доход за 2024 финансовый год составил \$440.3 миллиона, увеличившись на \$113.1 миллиона, или на 35%, по сравнению с 2023 финансовым годом. Это увеличение было обусловлено главным образом увеличением комиссионных доходов от брокерских услуг и комиссионных доходов от обработки платежей.
  - Наша чистая прибыль от торговли ценными бумагами в 2024 финансовом году составила \$133.9 миллиона, увеличившись на \$62.8 миллиона, или на 88%, по сравнению с 2023 финансовым годом. Большая часть чистой прибыли за 2024 финансовый год была получена за счет повышения стоимости суверенных облигаций Казахстана, находящихся в нашем собственном портфеле, в течение финансового года.
  - Наш доход от страхования в 2024 финансовом году составил \$264.2 миллиона, увеличившись на \$148.8 миллиона, или на 129%, по сравнению с 2023 финансовым годом. Этот рост был обусловлен расширением наших страховых операций и увеличением количества действующих договоров страхования с 681,667 по состоянию на 31 марта 2023 года до 807,173 по состоянию на 31 марта 2024 года.
  - В 2024 финансовом году наша чистая прибыль составила \$375.0 миллиона по сравнению с \$205.6 миллиона за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года.
  - По состоянию на 31 марта 2024 года наши совокупные активы увеличились с \$5.1 миллиарда на 31 марта 2023 года до \$8.3 миллиарда. Из наших совокупных активов:

- Наш собственный торговый портфель увеличился на 53% до \$3,688.6 миллиона по состоянию на 31 марта 2024 года с \$2,412.6 миллиона по состоянию на 31 марта 2023 года.
- Кредитный портфель Freedom Bank KZ увеличился на 68% до \$1,374.1 миллиона по состоянию на 31 марта 2024 года с \$819.4 миллиона по состоянию на 31 марта 2023 года.
- По состоянию на 31 марта 2024 года у нас было около 530,000 розничных брокерских клиентов по сравнению с примерно 370,000 по состоянию на 31 марта 2023 года.
- По состоянию на 31 марта 2024 года у нас было около 3,360,000 банковских счетов в нашем дочернем банке Freedom Bank KZ по сравнению с примерно 1,662,000 по состоянию на 31 марта 2023 года

Операционные результаты за какой-либо период не обязательно отражают результаты, которые могут ожидать в каком-либо будущем периоде.

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

На нашу деятельность оказывали и могут продолжать оказывать влияние определенные ключевые факторы, а также определенные исторические события. К ключевым факторам, влияющим на наш бизнес и результаты деятельности, относятся, в частности: рост розничной брокерской деятельности на наших ключевых рынках, рыночные и экономические условия, приобретения и продажи активов, выход на новые направления бизнеса и рынки, наши сделки со связанными сторонами, наши договоренности с клиентами-маркетмейкерами и государственная политика. Каждый из этих факторов более подробно рассматривается ниже.

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

На показатели деятельности в сфере финансовых услуг в значительной степени влияют общие экономические условия и активность на финансовом рынке, которые, как правило, оказывают прямое и существенное влияние на результаты нашей деятельности и финансовое состояние. Эти условия являются результатом действия многих факторов, которые в большинстве своем непредсказуемы и находятся вне нашего контроля, и могут повлиять на решения, принимаемые участниками финансового рынка.

Изменения экономических и политических условий, включая уровни экономического производства, процентные ставки и инфляцию, уровень занятости, цены на сырьевые товары, включая нефть и газ, внешние рыночные события, уровень доверия потребителей, а также налогово-бюджетную и денежно-кредитную политику, могут влиять на рыночные условия. Хотя в последние годы на многих мировых финансовых рынках наметились признаки улучшения, неопределенность сохраняется. Период продолжительного спада и/или волатильности на рынках ценных бумаг и/или продолжительного повышения процентных ставок может привести к возобновлению обострения проблем на кредитном рынке, снижению стоимости недвижимости и другим негативным рыночным факторам, которые могут существенно снизить наши доходы и прибыльность.

На финансовые рынки также могут повлиять политические и гражданские беспорядки, происходящие на Ближнем Востоке, в Восточной Европе, России и Украине, Южной Америке и Азии. Военные действия между Россией и Украиной создали глобальную неопределенность в отношении распространения конфликта и потенциального применения ядерного оружия, а также повлияли на глобальные цепочки поставок энергоносителей и продовольствия по всему миру. Эти проблемы могут иметь непредвиденные негативные последствия для финансовых рынков, нашей компании и ее деятельности.

#### ***Рост розничной брокерской активности на наших ключевых рынках***

Рост нашего бизнеса в значительной степени был обусловлен ростом активности розничных брокеров на наших ключевых рынках. Исторически эти рынки включали Казахстан, Россию и некоторые другие юрисдикции Восточной Европы и Центральной Азии. В последние годы активность розничных брокеров на некоторых из этих рынков быстро росла. Общее число наших розничных брокерских клиентов увеличилось примерно с 250,000 по состоянию на 31 марта 2022 года до 370,000 по состоянию на 31 марта 2023 года и примерно до 530,000 по состоянию на 31 марта 2024 года. Внутри компании мы определяем «активных клиентов» как тех, с которыми происходит как минимум одна транзакция в квартал. За год, закончившийся 31 марта 2024 года, у нас было приблизительно 96,906 активных клиентов. Увеличение числа наших клиентов, в свою очередь, способствовало увеличению наших обязательств перед клиентами в течение этих периодов. В настоящее время мы считаем, что

нашими ключевыми рынками являются Казахстан, Европа и другие центральноазиатские юрисдикции, и активно стремимся сократить количество наших клиентов, находящихся в России.

### ***Российско-украинский конфликт***

В феврале 2022 года Россия начала военное наступление на Украину, которое привело к затяжному конфликту. Война продолжается, и трудно предсказать, как долго она продлится. Конфликт оказал негативное влияние на экономику России, Украины и прилегающего региона, мировую экономику в целом и на Компанию в частности.

В ответ на российско-украинский конфликт правительства многих стран, в том числе Соединенных Штатов, ЕС и Соединенного Королевства, ввели широкий спектр дополнительных экономических санкций в отношении России, некоторых финансовых институтов, коммерческих предприятий и ключевых лиц в России, которые, как считается, способствуют разжиганию российско-украинского конфликта. Введенные санкции значительно расширяют санкции, впервые введенные против России после российского вторжения в Украину в 2014 году и аннексии ею Крымского региона Украины. Кроме того, многие предприятия придерживаются осторожного подхода к санкциям и соблюдению экспортных требований, проводя внутреннюю политику, которая является более строгой, чем того требуют действующие правила. Российское правительство ввело контрсанкции в качестве защитной меры, направленной против «недружественных государств», к которым относятся Соединенные Штаты и большинство стран, которые ввели санкции против России, а также ввело ограничения на валютные операции своих собственных граждан.

Исторически сложилось так, что значительная часть наших доходов поступала от физических лиц и организаций в России, через счета в наших российских дочерних компаниях, через счета в наших зарубежных дочерних компаниях и косвенно через счета, принадлежащие российским клиентам FST Belize. После тщательного рассмотрения потребностей наших сотрудников, клиентов и акционеров, а также наилучших интересов нашей компании, вскоре после начала российско-украинского конфликта мы приняли решение о ликвидации наших российских дочерних компаний Freedom RU и Freedom Bank RU. В феврале 2023 года мы ликвидировали наши российские дочерние компании, включая все их офисы и сотрудников. По состоянию на 31 марта 2022 года в наших российских дочерних компаниях было 43 офиса и филиала и 1,717 сотрудников. Несмотря на ликвидацию этих дочерних компаний, масштабы нашего бизнеса в целом увеличились 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 за два финансовых года, несмотря на продажу наших российских дочерних компаний, было в основном обусловлено нашим ростом в 2023 финансовом году за счет нескольких приобретений. Кроме того, некоторые клиенты наших бывших российских дочерних компаний открыли счета в наших зарубежных дочерних компаниях, что смягчило последствия отчуждения наших российских дочерних компаний. Несмотря на то, что мы активно стремимся сократить число наших клиентов, находящихся в России, среди брокерских и банковских клиентов наших дочерних компаний за пределами США по-прежнему есть российские лица, не подпадающие под санкции, через их счета в зарубежных компаниях, входящих в нашу группу. Многие из этих российских лиц живут за пределами России. Мы не считаем, что общее количество российских граждан, которые в настоящее время являются нашими клиентами, является существенным в контексте нашей общей клиентской базы брокерских, банковских и страховых компаний. Смотрите «Регулирование» в разделе «Бизнес» в части I, пункт 1 настоящего годового отчета.

Еще до начала российско-украинского конфликта в феврале 2022 года наши клиенты должны были соблюдать строгие правила борьбы с отмыванием денег и проходить постоянную проверку на предмет санкций, чтобы гарантировать нам, что они не подпадают под санкции Соединенных Штатов, ЕС или Великобритании, которые ограничили бы нашу способность вести с ними бизнес или потребовали бы от нас принимать меры по соблюдению нормативных требований в ответ на их деятельность. Однако меняющиеся санкции и контрсанкции в связи с российско-украинским конфликтом подвергают нас повышенным рискам и вызовам. Российско-украинский конфликт также подверг нас ряду других повышенных рисков, связанных с нашими фактическими или предполагаемыми связями с Россией, включая риски, связанные с нашими деловыми отношениями с контрагентами за пределами России, включая коммерческие банки, расчетные банки, фондовые биржи и регулирующие органы.

Российско-украинский конфликт также оказал и может продолжать оказывать негативное влияние на результаты нашей деятельности, связанной с торговлей собственностью. Например, в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года, мы продали 7,500,000 принадлежащих нам акций SPB Exchange и получили убыток от продажи в размере \$73.4 миллиона. Мы объясняем этот убыток сочетанием факторов, включая повышенную неопределенность на рынке 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 1,300 компаний и более 2,500 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, против которых были введены санкции, вошли как Freedom UA, так и Тимур Турлов в его личном качестве. Кроме того, в список были включены две наши бывшие российские дочерние компании, которые впоследствии были ликвидированы. Мы отмечаем, что в список были включены все лица, включенные в российский список предпринимателей Forbes за 2021 год. В 2021 году г-н Турлов входил в этот список Forbes и все еще имел российское гражданство (в приложении к указу президента есть ссылка на российское гражданство г-на Турлова). Отметим, 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 предприняли ряд усилий, направленных на исключение Freedom UA и г-на Турлова из санкционного списка. Кроме того, мы выделили около \$11.7 миллиона на гуманитарную помощь в Украине через благотворительные фонды. Ввиду сохраняющейся неопределенности, связанной с Freedom UA, руководство Компании определило, что начиная с 1 апреля 2023 года Компания не будет осуществлять эффективный контроль над Freedom UA. Соответственно, Freedom UA не была консолидирована в консолидированной финансовой отчетности Компании в данном годовом отчете.

За исключением украинских санкций, описанных выше, 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.

На дату составления настоящего годового отчета российско-украинский конфликт продолжается, и его последствия для нас продолжают развиваться. Таким образом, мы ожидаем, что с нашим бизнесом будут связаны дальнейшие последствия и неизвестные риски, суть и масштабы которых мы не можем полностью предвидеть.

### ***Приобретения и продажа активов***

#### *Продажа бывших российских дочерних компаний*

Исторически сложилось так, что значительная часть нашего торгового оборота приходилась на физических лиц и квалифицированные организации в России, через счета в наших бывших российских дочерних компаниях и через счета за рубежом. 28 февраля 2023 года мы завершили ликвидацию наших бывших российских дочерних компаний. Это отчуждение повлияло на наш бизнес и результаты деятельности. Более подробную информацию смотрите в разделе «Российско-украинский конфликт» выше.

#### *Приобретения*

Исторически мы активно добивались неорганического роста за счет слияний и поглощений. Мы ожидаем, что эта тенденция сохранится и в будущем. В частности, мы планируем осуществлять приобретения в рамках нашей стратегии по созданию цифровой финтех-экосистемы. Приобретения и продажа активов могут оказать существенное влияние на наш бизнес и финансовые результаты. Дополнительную информацию смотрите в Примечании 1 «*Описание бизнеса*» и Примечании 30 «*Информация по сегментам*» в примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащихся в пункте 8 части II и в разделе «*Бизнес*» в пункте 1 части I настоящего годового отчета.

Приобретения, которые мы осуществили в 2023 и 2024 финансовых годах, включают следующее:

- 26 апреля 2023 года мы завершили сделку по приобретению 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 это приобретение, составила \$2.0 миллиона.
- 26 апреля 2023 года мы завершили сделку по приобретению 100% ТОО «Aviata», казахстанского онлайн-агрегатора для покупки авиа- и железнодорожных билетов, с целью расширения нашего присутствия в экосистеме цифровых услуг в Казахстане. Покупная цена, уплаченная за это приобретение, составила \$31.3 миллиона.
- В результате серии сделок мы фактически получили контроль над Arбуz Group LLP («Арбуз») 22 мая 2023 года, а в результате других сделок мы увеличили нашу долю владения до 94.73% к 31 декабря 2023 года, при этом Тимуру Турлову принадлежат оставшиеся 5.27%. Мы приобрели Arбуz, чтобы ускорить наш рост в секторе

электронной коммерции. Для получения более подробной информации, пожалуйста, ознакомьтесь с примечанием 28 «Приобретение дочерних компаний» в примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащихся в пункте 8 части II.

- 27 июля 2023 года мы завершили сделку по приобретению 90% ТОО «Comrun» («Rekassa»), казахстанского цифрового сервиса для управления данными о кассовых операциях, с целью расширения нашего присутствия в экосистеме цифровых услуг в Казахстане. Покупная цена, уплаченная за это приобретение, составила \$3.1 миллиона.

- 9 января 2024 года мы завершили сделку по приобретению 100% акций ТОО «DITel» («DITel»), поставщика телекоммуникационных услуг в Казахстане. Цена покупки, уплаченная за приобретение, составила \$1.1 миллиона.

#### *Деконсолидация Freedom UA*

19 октября 2022 года Freedom UA была включена в санкционный список Совета национальной безопасности и обороны Украины, что привело к блокированию активов и обязательств Freedom UA и приостановлению действия ее брокерской лицензии. В связи с неопределенностью в отношении нашей способности контролировать Freedom UA, Компания полагает, что с 1 апреля 2023 года она больше не контролирует Freedom UA, и, соответственно, начиная с первого квартала 2024 финансового года она не консолидировалась в финансовой отчетности.

#### **Выход на новые направления бизнеса и рынки**

27 ноября 2023 года, в соответствии с нашей стратегией по созданию цифровой финтех-экосистемы, наш Совет директоров утвердил план по расширению нашего бизнеса путем выхода на телекоммуникационный рынок Казахстана через нашу дочернюю компанию Freedom Telecom. Ожидается, что реализация нового плана потребует значительных капитальных затрат, конкретный объем которых в настоящее время не определен. В настоящее время ожидается, что общие капитальные затраты на развитие этого направления бизнеса потребуются, среди прочего, для строительства сетевой инфраструктуры, включая магистральную сеть, получения лицензий на частоты или других прав на предоставление услуг там, где это необходимо, и приобретения небольших компаний в этом секторе. Смотрите раздел «Ликвидность и капитальные ресурсы - капитальные затраты» ниже. В настоящее время мы прогнозируем, что Freedom Telecom понесет убытки в течение первых нескольких лет своей деятельности, исходя из допущений, заложенных в нашу текущую финансовую модель. Хотя такие убытки и увеличение расходов на обслуживание долга, связанных с финансированием реализации стратегического плана, окажут негативное влияние на нашу консолидированную чистую прибыль в соответствующие периоды, действующая финансовая модель предусматривает, что успешное выполнение нового плана начнет оказывать значительное положительное влияние на нашу консолидированную чистую прибыль начиная с 2028 года. Наша стратегия и бюджет Freedom Telecom в настоящее время пересматриваются, и в них могут возникнуть изменения, которые могут быть существенными.

В качестве дальнейшего шага в реализации нашей стратегии по созданию цифровой финтех-экосистемы, 25 января 2024 года Freedom Telecom учредила дочернюю компанию Freedom Media в Казахстане с целью предоставления медиаконтента клиентам в Казахстане. Планируется, что Freedom Media предоставит полный доступ к обширному портфолио телевизионных сериалов, фильмов, документальных лент и эксклюзивного контента, охватывающего широкий спектр жанров. Общие капитальные затраты, необходимые для развития Freedom Media в течение следующих пяти лет, оцениваются примерно в \$54 миллиона. Мы прогнозируем, что Freedom Media понесет убытки в 2024 и 2025 календарных годах, а прибыльность, по прогнозам, начнется с 2026 календарного года и далее, исходя из допущений, включенных в нашу финансовую модель.

#### **Сделки со связанными сторонами**

В течение финансовых лет, закончившихся 31 марта 2024, 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. В период с 2022 по 2024 год мы активно сокращали масштабы наших омнибусных брокерских отношений с FST Belize и прекратили их с 31 марта 2024 года.

В течение рассматриваемого финансового года мы получали комиссионные доходы от FST Belize, у которой были свои собственные брокерские клиенты. Среди клиентов FST Belize была организация-маркет-мейкер, в которой значительное количество заказов наших клиентов было исполнено через омнибусный брокерский счет FST Belize в Freedom EU. За год, закончившийся 31 марта 2023 года, \$197.4 миллиона, или 60%, и за год, закончившийся 31 марта 2024 года, \$61.4 миллиона, или 14% от нашего общего комиссионного дохода, были получены в результате омнибусных брокерских отношений между Freedom EU и FST Belize. В 2024, 2023 и 2022 финансовых годах, соответственно, примерно 14%, 60% и 82% наших комиссионных доходов были получены от омнибусных брокерских отношений между Freedom EU и FST Belize. Мы понимаем, что большая часть комиссионных доходов, полученных Freedom EU от FST Belize в течение этих финансовых лет, приходилась на комиссионные, уплаченные таким клиентом-маркетмейкером в связи с его торговлей. См. «Соглашения с клиентами-маркетмейкерами» ниже. Снижение комиссионного дохода, полученного от FST Belize, в процентном отношении к нашему общему комиссионному доходу за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов, было обусловлено снижением объема торговой деятельности FST Belize через ее омнибусные счета у нас в течение соответствующих периодов в результате совместных усилий, предпринимаемых нами и FST Belize по поощрению клиентов FST Belize открывать счета в брокерских компаниях, входящих в нашу группу, в частности в Freedom Global и Freedom AR, и осуществлять постоянную торговлю через такие счета, в соответствии с нашей стратегией по сокращению и, в конечном счете, прекращению наших омнибусных брокерских отношений с FST Belize. По нашим оценкам, в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2024 года, около 30,000 клиентов FST Belize перевели свои брокерские счета в брокерские компании, входящие в нашу группу.

Процентный доход, полученный от FST Belize, составил приблизительно 3%, 8% и 8% от нашего общего процентного дохода за годы, закончившиеся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года наша дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию, причитающаяся от FST Belize, составляла \$— и \$290.2 миллиона, соответственно. Уменьшение дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию, причитающейся от FST Belize, было обусловлено значительным сокращением объема бизнеса, который мы вели с участием FST Belize в период между двумя датами, в соответствии с нашей стратегией по отказу от омнибусного брокерского соглашения с FST Belize. Исторически сложилось так, что большая часть этой маржинальной задолженности приходилась на клиента маркет-мейкера.

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года обязательства наших клиентов включали депозиты FST Belize, находящиеся Freedom EU в связи с брокерскими услугами, предоставляемыми Freedom EU FST Belize, на сумму \$0.8 миллиона и \$23.7 миллиона, соответственно. Часть этих депозитов по состоянию на 31 марта 2024 года представляет собой средства, удерживаемые в качестве поступлений после закрытия маржинальных займов и коротких позиций FST Belize в связи с закрытием FST Belize своих позиций на сводных счетах Freedom EU в соответствии с нашей стратегией по отказу от нашего сводного брокерского соглашения с FST Belize.

Наши транзакции с FST Belize осуществлялись в рамках обычной брокерской и банковской деятельности, и такие транзакции были совершены практически на тех же условиях, что и те, которые преобладали в то время для сопоставимых транзакций с аналогичными неаффилированными третьими сторонами, которые находились в аналогичном положении. 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 любыми сделками между Компанией, включая ее дочерние компании, и любыми связанными с ней лицами, а также за любыми другими потенциальными ситуациями конфликта интересов на постоянной основе.

Дополнительную информацию о наших операциях с FST Belize смотрите в Примечании 24 «*Операции со связанными сторонами*» в примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащихся в пункте 8 части II настоящего годового отчета.

### ***Соглашения с клиентами маркет-мейкера***

Мы получаем значительную часть наших комиссионных доходов и процентных доходов от предоставления клиентам маржинальных кредитов в результате торговой деятельности определенных институциональных клиентов-маркет-мейкеров, с которыми мы взаимодействуем при заключении сделок наших клиентов. Мы получаем комиссионные доходы от таких клиентов-маркет-мейкеров за совершение сделок, а также комиссионные, выплачиваемые ими за объем заказов, которые представляют собой чистую компенсацию, получаемую от фирм,

которым наши дочерние брокерско-дилерские компании отправляют заказы на акции и опционы, а также комиссионные за открытые короткие позиции на продажу. Мы также получаем процентный доход по предоставляемым им маржинальным кредитам. Наши договоренности с такими клиентами-маркет-мейкерами обеспечили нам и нашим клиентам значительный запас ликвидности для торговли, в том числе снизили наши расчетные расходы и позволили нашим клиентам быстрее совершать сделки. До конца 2024 финансового года у нас была такая косвенная договоренность с клиентом- институциональным маркетмейкером нашей дочерней компании FST в Белизе, а примерно с начала 2024 финансового года у нас была такая договоренность с клиентом - институциональным маркетмейкером нашей дочерней компании Freedom Global. Мы получаем комиссионные от таких клиентов - институциональных маркет-мейкеров за совершение их сделок, и в прошлом мы получали такие комиссионные косвенно за счет комиссионных, которые мы получали от FST Belize. За год, закончившийся 31 марта 2024 года, мы получили комиссионный доход от клиента-маркетмейкера в нашей дочерней компании Freedom Global на сумму \$196.7 миллиона, что составляет 12% от нашего общего комиссионного дохода за 2024 финансовый год. За год, закончившийся 31 марта 2024 года, мы получили процентный доход от маржинального кредитования от клиента-маркетмейкера в нашей дочерней компании Freedom Global на сумму около \$100 миллиона, что составляет 6% от нашего общего процентного дохода от маржинального кредитования за 2024 финансовый год. За 2024, 2023 и 2022 финансовые годы примерно 14%, 60% и 82% наших комиссионных доходов от нашего филиала FST в Белизе, соответственно, и мы понимаем, что большая часть таких комиссионных доходов была связана с совершением сделок организацией-маркет-мейкером, имеющей счет в FST в Белизе.

### ***Государственная политика***

На наши доходы влияет и будет влиять денежно-кредитная, налогово-бюджетная и внешняя политика правительств стран, в которых мы осуществляем свою деятельность, в частности Казахстана, Европейского Союза и Соединенных Штатов. Денежно-кредитная политика этих стран может оказать существенное влияние на результаты нашей деятельности. Невозможно предсказать характер и влияние будущих изменений в денежно-кредитной и налогово-бюджетной политике.

### **Основные статьи отчета о прибылях и убытках**

#### ***Выручка***

Мы получаем выручку в основном за счет комиссионных доходов, чистой прибыли по операциям с торговыми ценными бумагами, процентных доходов, доходов от страхового андеррайтинга и чистой прибыли от операций с иностранной валютой.

#### ***Комиссионные доходы***

Комиссионные доходы состоят в основном из брокерских комиссий от клиентских операций, банковских услуг, услуг по обработке платежей, андеррайтинга и маркетинговой деятельности. Существенная часть наших доходов поступает от комиссионных, получаемых от клиентов через счета с ценообразованием, основанным на транзакциях. Брокерские комиссионные за инвестиционные продукты взимаются в соответствии с разработанным нами графиком, который соответствует местной практике. Часть наших брокерских сборов за торговлю с клиентами состоит из комиссионных, которые мы получаем от клиентов- институциональных маркет-мейкеров за совершение запрошенных ими сделок. Комиссионные, получаемые за банковские услуги, состоят в основном из комиссий, получаемых от продавцов за операции эквайринга, комиссию за перевод и обработку платежей и комиссию за кассовые операции. Сборы за услуги по обработке платежей в основном связаны со сборами за обслуживание и обработку конкретных транзакций по переводу наличных или операций по переводу операций по переводу наличных.

Процент комиссионных доходов от нашей общей выручки за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов, составил 27%, 41% и 49% соответственно. Доля комиссионных доходов от розничных брокерских услуг в общем объеме наших комиссионных доходов составила 76%, 88% и 95% в течение финансовых лет, закончившихся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов, соответственно.

#### ***Процентные доходы***

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

#### ***Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг***

Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг отражает изменение стоимости ценных бумаг, находящихся в нашем собственном торговом портфеле, в течение соответствующего периода. Чистая прибыль или убыток состоит как из реализованных, так и из нереализованных прибылей и убытков за период. Реализованные прибыли или убытки признаются, когда мы закрываем открытую позицию по ценной бумаге и признаем прибыль или убыток по этой позиции. US GAAP требует, 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: (i) начало периода, если позиция была открыта в течение всего периода; или (ii) на момент открытия позиции, если позиция была открыта в течение этого периода. Колебания нереализованных прибылей или убытков от одного периода к другому могут возникать в результате факторов, не зависящих от нас, таких как колебания рыночных цен на открытые позиции по ценным бумагам, которыми мы владеем, в результате рыночной и экономической неопределенности, возникающей в результате глобальных или локальных событий, которые вызывают значительную волатильность рынка, или даже прекращения торговли ценными бумагами. определенные рынки, и все это произошло в результате российско-украинского конфликта. Колебания также могут быть вызваны факторами, находящимися под нашим контролем, например, когда мы принимаем решение закрыть открытую позицию по ценным бумагам, что может привести к сокращению наших открытых позиций и, таким образом, потенциально уменьшить или увеличить сумму нереализованных прибылей или убытков за период. Эти колебания могут негативно повлиять на конечную стоимость, которую мы получаем от нашей собственной торговой деятельности. Нереализованные прибыли или убытки за определенный период могут указывать, а могут и не указывать на прибыль или убыток, которые мы в конечном итоге получим по позиции по ценным бумагам после ее закрытия. В результате мы можем столкнуться со значительными колебаниями чистых прибылей и убытков по нашим торговым ценным бумагам в годовом исчислении и от квартала к кварталу.

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

Премии по страхованию жизни признаются как выручка в установленный срок; премии по страхованию от несчастных случаев и болезни признаются как выручка в течение периода выплаты страховых взносов и имущества; а премии по страхованию 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 от операций с иностранной валютой отражает чистую прибыль от: (i) изменения стоимости в результате колебаний валютных курсов денежных активов и обязательств, выраженных в любой валюте, отличной от функциональной валюты предприятия, владеющего такими активами или обязательствами; и (ii) покупки и продажи иностранной валюты. В соответствии с US GAAP мы обязаны переоценивать активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, в валюту нашей отчетности - доллар США, что может привести к прибыли или убытку от операций с иностранной валютой. Колебания курсов обмена иностранной валюты находятся вне контроля Компании, и Компания может понести убытки в результате таких колебаний.

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

Компания использует различные производные финансовые инструменты, включая форварды и свопы, на валютных рынках. Эти финансовые инструменты предназначены для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, которые учитывают текущую рыночную и договорную стоимость соответствующих базовых инструментов, а также другие факторы. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются как активы, в то время как производные финансовые инструменты с отрицательной справедливой стоимостью отражаются как обязательства. Прибыли и убытки по данным инструментам отражаются в Консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе как чистые (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам.

#### ***Комиссионные расходы***

Мы несем комиссионные расходы в связи с нашей брокерской, банковской и страховой деятельностью. Комиссионные расходы состоят из расходов, связанных с брокерскими, банковскими, биржевыми, клиринговыми, депозитарными и агентскими услугами. Как правило, мы ожидаем, что комиссионные расходы от брокерской и банковской деятельности будут увеличиваться или уменьшаться соответственно увеличению или уменьшению комиссионных доходов. Что касается наших страховых операций, то комиссионные расходы возникают в

результате отсрочки и последующей амортизации затрат на приобретение бизнеса, которые называются «отложенными расходами на приобретение» (в основном это комиссионные и другие дополнительные прямые затраты на выдачу полисов). Отложенные затраты на приобретение («ДАС») по традиционному страхованию жизни и долгосрочному медицинскому страхованию амортизируются в течение предполагаемого периода выплаты страховых взносов по соответствующим полисам. ДАС по имущественному страхованию, страхованию от несчастных случаев и 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 договорам обратного выкупа ценных бумаг, клиентским счетам и депозитам, выпущенным долговым ценным бумагам и полученным кредитам.

### ***Заработная плата и бонусы***

Заработная плата и премии представляют собой затраты, понесенные компанией при вознаграждении своих сотрудников за их услуги и предоставлении стимулов, основанных на результатах работы.

### ***Профессиональные услуги***

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

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

Расходы по вознаграждениям на основе акций представляют собой затраты, связанные с предоставлением акций сотрудникам и руководителям в качестве части их компенсационного пакета.

### ***Расходы на рекламу***

Расходы на рекламу представляют собой компонент операционных расходов. Они означают расходы, направленные на продвижение продуктов, услуг или бренда в целом среди целевой аудитории, что в конечном итоге способствует привлечению клиентов и росту доходов.

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

Общие и административные расходы включают в себя стоимость аренды, износ и амортизационные отчисления, услуги связи, поддержку программного обеспечения, представительские расходы, командировочные расходы, коммунальные услуги, благотворительность, спонсорство, штрафы и пени, налоги, кроме налога на прибыль, арендную плату и прочие операционные расходы.

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

Понесенные страховые убытки являются расходами, непосредственно связанными 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 в связи со страховым случаем. Эта сумма корректируется с учетом изменений в резервах на возможные потери, включая заявленные, но не урегулированные претензии (RBNS), понесенные, но не заявленные претензии (IBNR) и резерв на возможные потери (NIC).

### ***Корректировка по пересчету иностранной валюты, за вычетом налогов***

Функциональными валютами наших дочерних компаний являются казахстанский тенге, евро, доллар США, узбекский сом, Кыргызстанский сом, азербайджанский манат, армянский драм, британский фунт стерлингов и дирхам Объединенных Арабских Эмиратов. Нашей валютой отчетности является доллар США. В соответствии US GAAP мы обязаны пересчитать наши активы из наших функциональных валют в валюту отчетности для целей финансовой отчетности.

### ***Чистый (убыток)/прибыль, относящийся к неконтролируемой доле участия***

Чистый (убыток)/прибыль, относящийся к неконтролируемой доле участия, включает наш чистый (убыток)/прибыль, относящуюся к нашей неконтролирующей доле участия в Arbuz и ReKassa. По состоянию на 31 марта 2024 года мы владели 94.73% акций Arbuz и 90% акций ReKassa. Оставшиеся 5.27% доли участия в Arbuz и 10.00% доли участия в ReKassa рассматриваются как неконтролирующие доли в наших Консолидированных отчетах о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

До 1 апреля 2023 года Компания отражала долю участия г-на Ташитова в Freedom UA как неконтролирующую в своих Консолидированных балансах, Консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе, Консолидированных отчетах о собственном капитале и консолидированных отчетах о движении денежных средств. Учитывая сохраняющуюся неопределенность в отношении статуса Freedom UA, руководство Компании определило, что начиная с 1 апреля 2023 года Компания не осуществляет эффективного контроля над Freedom UA, и это больше не отражается в финансовой отчетности Компании. Соответственно, по состоянию на 31 марта 2024 года неконтролирующих долей участия в отношении Freedom UA нет.

## Результаты операций

### Сравнение годов, закончившихся 31 марта 2024, 2023 и 2022

Приведенное ниже сравнение наших финансовых результатов за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов, не обязательно является показателем будущих результатов. Представления и раскрытия информации за предыдущие периоды были реклассифицированы для обеспечения сопоставимости с классификациями за текущий период.

### Выручка

В следующей таблице представлена информация о нашем общем доходе, нетто, за представленные финансовые годы.

	За год закончившийся 31 марта						
	2024	2023	Сумма изменения	% Изменения	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения
Комиссионные доходы	\$ 440,333	\$ 327,215	\$ 113,118	35 %	\$ 335,211	\$ (7,996)	(2) %
Чистая прибыль от торговых ценных бумаг	133,854	71,084	62,770	88 %	155,252	(84,168)	(54) %
Процентные доходы	828,224	294,695	533,529	181 %	121,609	173,086	142 %
Доход от страхового андеррайтинга	264,218	115,371	148,847	129 %	72,981	42,390	58 %
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	72,245	52,154	20,091	39 %	3,791	48,363	1276 %
Чистый (убыток)/прибыль от производных финансовых инструментов	(103,794)	(64,826)	(38,968)	60 %	946	(65,772)	(6,953) %
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>\$ 1,635,080</b>	<b>\$ 795,693</b>	<b>\$ 839,387</b>	<b>105 %</b>	<b>\$ 689,790</b>	<b>\$ 105,903</b>	<b>15 %</b>

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

	За год, закончившийся 31 марта		
	2024	2023	2022 (Пересчет)
Комиссионные доходы	27 %	41 %	49 %
Чистая прибыль от торговых ценных бумаг	8 %	9 %	22 %
Процентные доходы	51 %	37 %	18 %
Доход от страхового андеррайтинга	16 %	14 %	10 %

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	4 %	7 %	1 %
Чистый (убыток)/прибыль от производных финансовых инструментов	(6) %	(8) %	— %
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

### Комиссионный доход

Следующая таблица содержит информацию о наших комиссионных доходах за представленные финансовые годы.

	За год, закончившийся 31 марта						
	2024	2023	Сумма изменения	% Изменения	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения
Брокерские услуги	\$ 333,383	\$ 286,732	\$ 46,651	16 %	\$ 318,698	\$ (31,966)	(10) %
Комиссионный доход от обработки платежей	41,659	6,385	35,274	552 %	—	6,385	— %
Услуги банка	25,180	17,964	7,216	40 %	6,727	11,237	167 %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	18,801	11,948	6,853	57 %	5,963	5,985	100 %
Прочие комиссионные доходы	21,310	4,186	17,124	409 %	3,823	363	9 %
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>\$ 440,333</b>	<b>\$ 327,215</b>	<b>\$ 113,118</b>	<b>35 %</b>	<b>\$ 335,211</b>	<b>\$ (7,996)</b>	<b>(2) %</b>

Следующая таблица представляет компоненты наших комиссионных доходов в процентах от общей чистой суммы доходов от комиссий и сборов за представленные финансовые годы.

	За год, закончившийся 31 марта		
	2024	2023	2022 (Пересчет)
	<b>(в % от общего комиссионного дохода)</b>		
Брокерские услуги	76 %	88 %	95 %
Комиссионный доход от обработки платежей	9 %	2 %	— %
Услуги банка	6 %	5 %	2 %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	4 %	4 %	2 %
Прочие комиссионные доходы	5 %	1 %	1 %
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Доходы от комиссий и вознаграждений за финансовый год, закончившийся 31 марта 2024 года, составили \$440.3 миллиона, что на \$113.1 миллиона или 35% больше по сравнению с \$327.2 миллиона за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года. Этот рост был обусловлен несколькими факторами, включая:

- Доход от брокерских услуг составил \$333.4 миллиона, что на 16% больше по сравнению с \$286.7 миллиона в 2023 финансовом году. Этот рост был в основном вызван увеличением числа розничных клиентов брокерских услуг с 370,000 в 2023 году до 530,000 в 2024 году. Увеличение числа клиентов частично объясняется миграцией клиентов из FST Belize к брокерским компаниям в нашей группе в течение 2024 финансового года. Увеличение доходов от комиссий и вознаграждений за брокерские услуги было частично компенсировано снижением доходов от брокерских услуг FST Belize, так как наше соглашение о брокерских услугах с FST Belize было завершено, и клиенты FST Belize закрыли свои счета в FST Belize и открыли счета в брокерских компаниях нашей группы.
- Доходы от комиссий и вознаграждений за обработку платежей увеличились до \$41.7 миллиона в 2024 финансовом году по сравнению с \$6.4 миллиона в 2023 финансовом году благодаря приобретению Paybox

и его дочерних компаний в четвертом квартале 2023 финансового года. Это приобретение принесло новые источники доходов.

- Доходы от комиссий и вознаграждений за банковские услуги увеличились по сравнению с 2023 финансовым годом на 40% до \$25.2 миллиона в 2024 финансовом году, что отражает увеличение объема обслуживания платежных карт и более высокий средний оборот мерчантов. Этот рост отражает расширение наших банковских операций и стратегии привлечения клиентов.
- Доходы от андеррайтинга и маркет-мейкинга увеличились на 57% до \$18.8 миллиона, что обусловлено увеличением объема андеррайтинговых операций и улучшением рыночного положения в 2024 финансовом году по сравнению с 2023 финансовым годом.
- Прочие доходы от комиссий и вознаграждений увеличились на 409% до \$21.3 миллиона, главным образом за счет увеличения агентских сборов, полученных нашим онлайн-агрегатором туристических билетов, что, в свою очередь, было вызвано увеличением использования и спроса на такие услуги.

Доходы от комиссий и вознаграждений за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, составили \$327.2 миллиона, что на \$8.0 миллиона или 2% меньше по сравнению с \$335.2 миллиона за финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 года. Это снижение было вызвано несколькими факторами, включая:

- Доход от брокерских услуг составил \$286.7 миллиона, что на 10% меньше по сравнению с \$318.7 миллиона в предыдущем финансовом году. Снижение доходов от брокерских услуг было обусловлено уменьшением объемов торговли и количества транзакций, главным образом из-за ухудшения состояния фондового рынка и макроэкономической неопределенности. Несмотря на это снижение, мы считаем, что оно не является индикатором более широкой тенденции, а скорее результатом высокой волатильности рынка и геополитической и экономической ситуаций в течение периода.
- Доходы от комиссий и вознаграждений за банковские услуги увеличились на \$11.2 миллиона до \$18.0 миллиона, что отражает рост в обслуживании платежных карт и увеличение среднего оборота торговцев. Этот рост подчеркивает успешное расширение наших банковских операций и эффективные стратегии привлечения клиентов.
- Доходы от андеррайтинга и маркет-мейкинга увеличились на 100% до \$11.9 миллиона, что обусловлено увеличением объемов и размеров операций на рынке долгового капитала, организованных нами, а также уникальной рыночной динамикой, вызванной пандемией Covid-19.
- Прочие доходы от комиссий и вознаграждений также увеличились на 9% до \$4.2 миллиона по сравнению с \$3.8 миллиона в предыдущем финансовом году.

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

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам составила \$133.9 миллиона за год, закончившийся 31 марта 2024 года, увеличившись на \$62.8 миллиона по сравнению с \$71.1 миллиона за год, закончившийся 31 марта 2023 года. В следующей таблице представлена информация о наших чистых прибылях и убытках по торговым ценным бумагам за 2024 и 2023 финансовые годы:

	Реализованная чистая прибыль/ (убыток)	Нереализованная чистая прибыль/ (убыток)	Чистая прибыль по торговым ценным бумагам
2024 финансовый год	\$ 38,125	\$ 95,729	\$ 133,854
2023 финансовый год	\$ (36,226)	\$ 107,310	\$ 71,084
2022 финансовый год	\$ 206,239	\$ (50,987)	\$ 155,252

В течение года, закончившегося 31 марта 2024 года, мы получили реализованную прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$38.1 миллиона, которая относится к долговым ценным бумагам Министерства

финансов Республики Казахстан, проданным в течение года, закончившегося 31 марта 2024 года. За год, закончившийся 31 марта 2024 года, мы получили нерезализованную чистую прибыль из-за того, что позиции по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать по состоянию на 31 марта 2024 года, выросли на \$95.7 миллиона. Большая часть нерезализованной чистой прибыли была получена по долговым ценным бумагам Министерства финансов Республики Казахстан, которые подорожали в основном из-за снижения базовой процентной ставки НБК в течение года, закончившегося 31 марта 2024 года.

Чистая прибыль от торговли ценными бумагами в 2023 финансовом году составила \$71.1 миллиона по сравнению с \$155.3 миллиона в 2022 финансовом году. В 2023 финансовом году мы продали ценные бумаги с чистой прибылью в размере \$37.2 миллиона. Эта реализованная прибыль была компенсирована реализованным чистым убытком в размере \$73.4 миллиона, который был связан с акциями SPB Exchange, которые мы продали в 2023 финансовом году, в результате чего чистый убыток составил \$36.2 миллиона. Аналогичным образом, позиции по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать по состоянию на 31 марта 2023 года, выросли на \$56.5 миллиона по сравнению с 31 марта 2022 года. В дополнение к этой нерезализованной прибыли, нерезализованный убыток по акциям SPB Exchange в размере \$50.8 миллиона, который был признан в предыдущие периоды, был переклассифицирован в реализованный чистый убыток в течение 2023 финансового года, что привело к нерезализованной чистой прибыли в размере \$107.3 миллиона за этот финансовый год.

### Процентный доход

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

	За год, закончившийся 31 марта						
	2024	2023	Сумма изменения	% Изменения	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 426,428	\$ 178,288	\$ 248,140	139 %	\$ 78,327	\$ 99,961	128 %
Процентные доходы по кредитам, выданным клиентам	176,539	43,486	133,053	306 %	4,617	38,869	842 %
Процентный доход от маржинального кредитования клиентам	175,571	34,558	141,013	408 %	14,164	20,394	144 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	32,821	27,003	5,818	22 %	22,437	4,566	20 %
Процентный доход от обратных сделок РЕПО и средствам в банках	16,865	9,836	7,029	71 %	1,658	8,178	493 %
Прочий процентный доход	—	1,524	(1,524)	(100)%	406	1,118	275 %
<b>Процентные доходы, итого</b>	<b>\$ 828,224</b>	<b>\$ 294,695</b>	<b>\$ 533,529</b>	<b>181 %</b>	<b>\$ 121,609</b>	<b>\$ 173,086</b>	<b>142 %</b>

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

	За год, закончившийся 31 марта		
	2024	2023	2022 (Пересчет)
	<b>(в % от общего процентного дохода)</b>		
Процентный доход по торговым ценным бумагам	51.5 %	60.5 %	64.4 %
Процентные доходы по кредитам, выданным клиентам	21.3 %	14.8 %	3.8 %
Процентный доход от маржинального кредитования клиентам	21.2 %	11.7 %	11.6 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	4.0 %	9.2 %	18.5 %
Процентный доход от обратных сделок РЕПО и средствам в банках	2.0 %	3.3 %	1.4 %

Прочий процентный доход	— %	0.5 %	0.3 %
<b>Процентные доходы, итого</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Доход от процентов за отчетный финансовый год, завершившийся 31 марта 2024 года, составил \$828.2 миллиона, что на \$533.5 миллиона или 181% больше, чем \$294.7 миллиона за финансовый год, завершившийся 31 марта 2023 года. Этот рост в основном обусловлен увеличением процентного дохода от торговых ценных бумаг. Процентный доход от торговых ценных бумаг вырос на 139% и составил \$426.4 миллиона благодаря расширению торгового портфеля и увеличению доли облигаций. Это отражает стратегический акцент на диверсификацию инвестиционного портфеля и использование рыночных возможностей в соответствии с нашими инвестиционными политикой и принципами. Кроме того, произошли увеличения процентного дохода от кредитования клиентов, маржинального кредитования клиентов, операций обратного выкупа и средств в банках, а также доступных для продажи ценных бумаг. Процентный доход от кредитования клиентов увеличился на 306% и составил \$176.5 миллиона, что отражает значительное расширение портфеля кредитования Freedom Bank KZ. Наши цифровые продукты, клиентоориентированный сервис и конкурентоспособные процентные ставки привлекли более широкую клиентскую базу. Процентный доход от маржинального кредитования клиентов увеличился на 408% и составил \$175.6 миллиона благодаря более активному использованию маржинальных кредитов нашими клиентами, особенно институциональным рыночным мейкером, который стал нашим клиентом во второй половине финансового года 2023. Увеличение процентного дохода от доступных для продажи ценных бумаг составило \$5.8 миллиона или 22%, в основном благодаря расширению нашего торгового портфеля между двумя финансовыми годами. Наш процентный доход от операций обратного выкупа увеличился на \$7.0 миллиона или 71%, с \$9.8 миллиона на 31 марта 2023 года до \$16.9 миллиона на 31 марта 2024 года.

Для финансового года, завершившегося 31 марта 2023 года, процентный доход составил \$294.7 миллиона, что представляет собой увеличение на \$173.1 миллиона или 142% по сравнению с финансовым годом, завершившимся 31 марта 2022 года. Увеличение процентного дохода в основном было обусловлено увеличением процентного дохода от торговых ценных бумаг на \$100.0 миллиона или 128%, что в свою очередь было результатом увеличения общего размера нашего торгового портфеля между двумя финансовыми годами и увеличения объема облигаций в процентном соотношении к общему объему торгового портфеля между двумя финансовыми годами. У нас были торговые ценные бумаги на сумму \$2.4 миллиарда на 31 марта 2023 года по сравнению с \$1.2 миллиарда на 31 марта 2022 года. Кроме того, мы зафиксировали увеличение процентного дохода от кредитования клиентов на \$38.9 миллиона или 842% между двумя финансовыми годами, что главным образом было обусловлено увеличением объема выданных ипотечных кредитов и приобретением необеспеченных кредитов клиентов банка от нашего аффилированного лица FFIN Credit. Наши кредиты клиентам увеличились на \$733.8 миллиона или 794% с \$92.4 миллиона на 31 марта 2022 года до \$826.3 миллиона на 31 марта 2023 года. Кроме того, у нас было увеличение процентного дохода от маржинального кредитования клиентов на \$20.4 миллиона или 144%, в результате более активного использования маржинальных кредитов для сделок нашими клиентами, включая нашего аффилированного лица FST Belize, между двумя финансовыми годами. Более того, это увеличение вызвано ростом объемов кредитов и процентной ставки.

Следующая таблица предоставляет сводку по среднемесячным балансам и средним процентным ставкам для основных категорий процентоносных активов за финансовые годы, завершившиеся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов.

	За год, закончившийся 31 марта		
	2024	2023	2022 (Пересчет)
<b>Средний баланс</b>			
<b>Процентные активы</b>			
Торговые ценные бумаги	\$ 3,381,287 <sup>(2)</sup>	\$ 1,532,598	\$ 853,541
Займы выданные	1,218,935	440,486	29,266
Маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	933,797 <sup>(1)</sup>	406,884	141,948
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	221,356 <sup>(2)</sup>	198,080	153,044
<b>Средний доход</b>			
Торговые ценные бумаги	12.6 %	11.6 %	9.2 %
Маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	8.2 %	7.1 %	10.0 %
Займы выданные	14.5 %	9.9 %	15.8 %
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	14.8 %	13.6 %	14.7 %
<b>Процентный доход</b>			
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 426,428	\$ 178,288	\$ 78,327
Процентные доходы по кредитам, выданным клиентам	176,539	43,486	4,617
Процентный доход от маржинального кредитования клиентам	76,871	28,767	14,164
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	32,821	27,003	22,437
Прочий процентный доход	16,865	11,360	2,064
<b>Процентные доходы, итого</b>	<b>\$ 729,524</b>	<b>\$ 288,904</b>	<b>\$ 121,609</b>

(1) Средний баланс и средние доходы относятся к деятельности по предоставлению маржинальных кредитов.

(2) Средний баланс, средние доходы и процентные доходы относятся к корпоративным долговым обязательствам, долговым обязательствам не-американских государств и долговым обязательствам американских государств.

Процентный доход по маржинальным кредитам клиентам включает доход, начисленный по внебалансовым операциям, среднемесячный баланс которых не учитывается в таблице выше. Эти внебалансовые операции в основном включают сделки по обратному выкупу клиентов нашего брокерского подразделения. К 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов среднемесячный баланс внебалансовых операций составил соответственно \$822.5 миллиона, \$96.5 миллиона и \$—, а средневзвешенная процентная ставка составила 12%, 6% и 0% соответственно.

В следующей таблице приведены эффекты изменения ставок и объемов на процентный доход. Столбец ставок показывает влияние изменений ставок (изменения ставок, умноженные на предыдущий объем). Столбец объема показывает влияние изменений объемов (изменения объемов, умноженные на предыдущую ставку). Столбец «нетто» представляет сумму предыдущих столбцов. Изменения, обусловленные изменением как ставок, так и объемов, которые невозможно выделить, были распределены пропорционально на основе изменений, обусловленных ставками, и изменений, обусловленных объемами.

За год, закончившийся 31 марта					
2024 vs 2023					
Увеличение/(уменьшение) вследствие изменения					
	Ставка		Объем		Нетто
<b>Процентный доход</b>					
Процентные доходы по кредитам, выданным клиентам	\$	27,813	\$	105,240	\$ 133,053
Процентный доход от маржинального кредитования клиентам		5,419		42,686	48,105
Процентные доходы по торговым ценным бумагам		16,173		231,967	248,140
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		2,486		3,332	5,818
Прочий процентный доход		—		—	5,505
<b>Процентные доходы, итого</b>	<b>\$</b>	<b>51,890</b>	<b>\$</b>	<b>383,226</b>	<b>\$ 440,621</b>

За год, закончившийся 31 марта					
2023 vs 2022					
Увеличение/(уменьшение) вследствие изменения					
	Ставка		Объем		Нетто
<b>Процентный доход</b>					
Процентные доходы по кредитам, выданным клиентам	\$	(1,064)	\$	39,933	\$ 38,869
Процентный доход от маржинального кредитования клиентам		(2,702)		17,305	14,603
Процентные доходы по торговым ценным бумагам		25,165		74,796	99,961
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		(1,429)		5,995	4,566
Прочий процентный доход		—		—	9,296
<b>Процентные доходы, итого</b>	<b>\$</b>	<b>19,971</b>	<b>\$</b>	<b>138,028</b>	<b>\$ 167,295</b>

### *Доходы от страховой деятельности*

Доход от страховой деятельности от выписанных страховых премий за финансовый год, завершившийся 31 марта 2024 года, составил \$264.2 миллиона, что на \$148.8 миллиона или 129% больше, чем \$115.4 миллиона за предыдущий финансовый год. Увеличение в основном было обусловлено увеличением объема принятых страховых премий на 110% до \$287.8 миллиона в финансовом году 2024 года с \$137.3 миллиона в финансовом году 2023 года, что в свою очередь было обусловлено расширением нашей страховой деятельности и увеличением количества активных страховых контрактов с 681,667 на 31 марта 2023 года до 807,173 на 31 марта 2024 года. Этот рост отражает успешные усилия по диверсификации нашего предложения страховых продуктов и расширению клиентской базы в области страхования. Кроме того, наблюдалось сокращение отрицательной динамики изменения резерва за неотработанные премии до \$3.8 миллиона, или на 22%. Эта корректировка указывает на улучшение практик в сфере страхования и более благоприятный профиль риска. Эти положительные факторы частично компенсировались увеличением отрицательной динамики изменения страховых премий, переданных перестраховщикам, на \$5.4 миллиона или на 127%.

Доход от страховой деятельности от выписанных страховых премий за финансовый год, завершившийся 31 марта 2023 года, составил \$115.4 миллиона, что на \$42.4 миллиона или на 58% больше, чем \$73.0 миллиона за финансовый год, завершившийся 31 марта 2022 года. Увеличение в основном было обусловлено увеличением объема принятых страховых премий на 78% до \$137.3 миллиона в финансовом году 2023 года с \$77.1 миллиона в финансовом году 2022 года, что в свою очередь было обусловлено расширением нашей страховой деятельности, включая увеличение количества активных страховых контрактов с 558,530 на 31 марта 2022 года до 681,667 на 31 марта 2023 года. Этот рост отражает успешные усилия по диверсификации нашего предложения страховых продуктов и расширению клиентской базы в области страхования. Кроме того, наблюдалось увеличение

отрицательной динамики изменения страховых премий, переданных перестраховщикам, до \$3.8 миллиона, или на 905% вследствие расширения нашей страховой деятельности в целом, что отражено увеличением количества активных контрактов и приобретением London-Almaty. Приведенные выше положительные факторы частично компенсировались увеличением отрицательной динамики изменения резерва за неотработанные премии до \$17.7 миллиона в финансовом году 2023 года с \$3.7 миллиона в финансовом году 2022 года.

Следующая таблица представляет информацию о нашем доходе от страховой деятельности за представленные финансовые годы.

	За год, закончившийся 31 марта						
	2024	2023	Сумма изменения	% Изменения	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения
Страховые премии	\$ 287,773	\$ 137,346	\$ 150,427	110 %	\$ 77,131	\$ 60,215	78 %
Переданные премии на перестрахование	(9,647)	(4,252)	(5,395)	127 %	(423)	(3,829)	905 %
Изменение резерва по незаработанным премиям, нетто	(13,908)	(17,723)	3,815	(22) %	(3,727)	(13,996)	376 %
<b>Доходы от страховой деятельности</b>	<b>\$ 264,218</b>	<b>\$ 115,371</b>	<b>\$ 148,847</b>	<b>129 %</b>	<b>\$ 72,981</b>	<b>\$ 42,390</b>	<b>58 %</b>

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

За финансовый год, закончившийся 31 марта 2024 года, мы получили чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$72.2 миллиона по сравнению с чистой прибылью в размере \$52.2 миллиона за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года. Это изменение было вызвано тем, что наша дочерняя компания Freedom Bank KZ в финансовом году, закончившемся 31 марта 2024 года, получила прибыль от покупки и продажи иностранной валюты в размере \$22.2 миллиона, поскольку объем валютных операций, проведенных этой дочерней компанией, увеличился на 248% в финансовом году, закончившемся 31 марта 2024 года, по сравнению с финансовым годом, закончившимся 31 марта 2023 года.

За финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, мы получили чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$52.2 миллиона по сравнению с чистой прибылью в размере \$3.8 миллиона за финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 года. Это изменение в основном связано с чистой прибылью в размере \$45.7 миллиона, полученной нашей дочерней компанией Freedom Bank KZ в финансовом году, закончившемся 31 марта 2023 года, от покупки и продажи иностранной валюты, так как объем валютных операций, проведенных этой дочерней компанией, увеличился на 701% в финансовом году, закончившемся 31 марта 2023 года, по сравнению с финансовым годом, закончившимся 31 марта 2022 года. Эта чистая прибыль была получена в основном в результате повышения курса казахстанского тенге по отношению к российскому рублю примерно на 16% в течение 2023 финансового года.

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

За финансовый год, закончившийся 31 марта 2024 года, мы получили чистый убыток по производным финансовым инструментам в размере \$103.8 миллиона по сравнению с чистым убытком в размере \$64.8 миллиона за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года. Наша дочерняя компания, Freedom Bank KZ, начала использовать валютные свопы в 2023 финансовом году, чтобы диверсифицировать источники финансирования. В результате отрицательной переоценки этих свопов и увеличения их объема в 2024 финансовом году мы понесли убыток в размере \$98.8 миллиона за финансовый год, закончившийся 31 марта 2024 года.

За финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, мы получили чистый убыток по производным финансовым инструментам в размере \$64.8 миллиона по сравнению с чистой прибылью в размере \$0.9 миллиона за финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 года. Это изменение в первую очередь связано с нашей дочерней компанией Freedom Bank KZ, которая понесла чистый убыток в размере \$65.3 миллиона за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, в связи с валютными свопами, заключенными для диверсификации источников финансирования.

**Расходы**

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

	За год, закончившийся 31 марта							
	2024	2023	Сумма изменения	% Изменения	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения	
Комиссионные расходы	\$ 154,351	\$ 65,660	\$ 88,691	135 %	\$ 85,909	\$ (20,249)	(24) %	
Процентные расходы	501,111	208,947	292,164	140 %	76,947	132,000	172 %	
Понесенные страховые убытки за вычетом перестрахования	139,561	77,329	62,232	80 %	54,447	22,882	42 %	
Заработная плата и бонусы	181,023	81,819	99,204	121 %	46,288	35,531	77 %	
Профессиональные услуги	34,238	17,006	17,232	101 %	12,682	4,324	34 %	
Расходы по вознаграждениям на основе акций	22,719	9,293	13,426	144 %	7,859	1,434	18 %	
Расходы на рекламу	38,327	14,059	24,268	173 %	11,916	2,143	18 %	
Общие и административные расходы	120,888	59,971	60,917	102 %	23,533	36,438	155 %	
Начисление ожидаемых кредитных убытков	21,225	29,119	(7,894)	(27) %	2,502	26,617	1,064 %	
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(13,734)	(3,448)	(10,286)	298 %	4,014	(7,462)	(186) %	
<b>Итого расходы</b>	<b>\$ 1,199,709</b>	<b>\$ 559,755</b>	<b>\$ 639,954</b>	<b>114 %</b>	<b>\$ 326,097</b>	<b>\$ 233,658</b>	<b>72 %</b>	

В следующей таблице представлены компоненты наших расходов в процентах от общей суммы расходов за представленные финансовые годы.

	За год, закончившийся 31 марта		
	2024	2023	2022 (Пересчет)
Комиссионные расходы	12 %	12 %	26 %
Процентные расходы	42 %	37 %	24 %
Понесенные страховые убытки за вычетом перестрахования	12 %	14 %	17 %
Заработная плата и бонусы	15 %	15 %	14 %
Профессиональные услуги	3 %	3 %	4 %
Расходы по вознаграждениям на основе акций	2 %	2 %	2 %
Расходы на рекламу	3 %	2 %	4 %
Общие и административные расходы	10 %	11 %	7 %
Начисление ожидаемых кредитных убытков	2 %	5 %	1 %
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(1) %	(1) %	1 %
<b>Итого расходы</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

**Комиссионные расходы**

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

	За год закончившийся 31 марта						
	2024	2023	Сумма изменения	% Изменения	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения
Расходы на агентские сборы	\$ 103,020	\$ 23,518	\$ 79,502	338 %	\$ 12,378	\$ 11,140	90 %
Банковские услуги	18,121	11,645	6,476	56 %	7,826	3,819	49 %
Брокерские услуги	16,587	26,148	(9,561)	(37) %	60,352	(34,204)	(57) %
Услуги по обмену валюты	3,302	2,631	671	26 %	1,669	962	58 %
Услуги центрального депозитария	446	364	82	23 %	329	35	11 %
Прочие комиссионные расходы	12,875	1,354	11,521	851 %	3,355	(2,001)	(60) %
<b>Итого комиссионные расходы</b>	<b>\$ 154,351</b>	<b>\$ 65,660</b>	<b>\$ 88,691</b>	<b>135 %</b>	<b>\$ 85,909</b>	<b>\$ (20,249)</b>	<b>(24) %</b>

В следующей таблице представлены компоненты наших комиссионных расходов в процентах от общей суммы комиссионных расходов за вычетом за представленные периоды.

	За год, закончившийся 31 марта		
	2024	2023	2022 (Пересчет)
	(в % от общих комиссионных расходов)		
Расходы на агентские сборы	67 %	36 %	14 %
Банковские услуги	12 %	17 %	10 %
Брокерские услуги	11 %	40 %	70 %
Услуги по обмену валюты	2 %	4 %	2 %
Услуги центрального депозитария	— %	1 %	— %
Прочие комиссионные расходы	8 %	2 %	4 %
<b>Итого комиссионные расходы</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Комиссионные расходы выросли на \$88.7 миллиона или 135% в финансовом году 2024 по сравнению с финансовым годом 2023. Увеличение в основном объясняется ростом расходов на агентские услуги на \$79.5 миллиона в финансовом году 2024 по сравнению с финансовым годом 2023. Этот рост в основном обусловлен увеличением продаж страховых продуктов Freedom Finance Life, которые были переданы на внешние агентства. Увеличение частично скомпенсировано снижением комиссионных расходов от брокерских услуг на \$9.6 миллиона или 37%, что является результатом снижения уровней ценообразования в результате нашего перехода к новому первичному брокеру в Европе в финансовом году 2023, из-за чего, частично, в течение 2023 финансового года до такого изменения мы имели другой состав сделок по потокам заказов, за которые были взимаемы более высокие тарифы, чем мы заплатили в финансовом году 2024. Такое снижение было частично скомпенсировано увеличением объема сделок между двумя периодами. Также произошло увеличение других комиссионных расходов на \$11.5 миллиона.

Комиссионные расходы снизились на \$20.2 миллиона или 24% в финансовом году 2023 по сравнению с финансовым годом 2022. Произошли увеличения комиссионных расходов по банковским услугам на \$3.8 миллиона и расходов на агентские услуги на \$11.1 миллиона, которые были скомпенсированы снижением расходов на брокерские комиссии на \$34.2 миллиона из-за нашего перехода к новому первичному брокеру в Европе в финансовом году 2023, из-за чего в течение части финансового года 2023 мы имели другой состав сделок по потокам заказов, за которые взимались более низкие тарифы, чем мы платили в финансовом году 2022. Снижение расходов на брокерские комиссии также было обусловлено снижением объема сделок, выполненных нашими брокерскими клиентами между двумя финансовыми годами. В целом, мы ожидаем, что расходы на комиссии и сборы будут увеличиваться и снижаться в соответствии с увеличением и снижением доходов от комиссий и сборов.

**Процентные расходы**

За финансовый год 2024 года мы имели увеличение процентных расходов на \$292.2 миллиона, или на 140%, по сравнению с финансовым годом 2023 года. Увеличение процентных расходов в основном обусловлено увеличением процентных расходов на краткосрочное финансирование через сделки обратного выкупа ценных бумаг на сумму \$244.1 миллиона, или на 154%, из-за увеличения объема такого финансирования, а также увеличением процентных расходов на депозиты клиентов на сумму \$30.4 миллиона, или на 75%. По сравнению с финансовым годом, закончившимся 31 марта 2023 года, мы увеличили объем краткосрочного финансирования через сделки обратного выкупа ценных бумаг в основном для финансирования нашего инвестиционного портфеля. Увеличение процентов по депозитам клиентов было следствием роста нашей банковской клиентской базы за счет расширения операций Freedom Bank KZ между двумя финансовыми годами.

Для финансового года 2023 года у нас было увеличение процентных расходов на \$132.0 миллиона, или на 172%, по сравнению с финансовым годом 2022 года. Увеличение процентных расходов в основном было обусловлено увеличением процентных расходов на краткосрочное финансирование через сделки обратного выкупа ценных бумаг на сумму \$100.4 миллиона, или на 172%, из-за увеличения объема такого финансирования, проведенного нами в финансовом 2023 году.

В следующей таблице представлен краткий обзор среднемесячных остатков и средних процентных ставок для основных категорий процентных обязательств за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годами.

	За год, закончившийся 31 марта		
	2024	2023	2022 (Пересчет)
	<b>Средний баланс</b>		
<b>Процентные обязательства</b>			
Обязательства по соглашению РЕПО	\$ 2,590,599	\$ 1,182,110	\$ 537,303
Обязательства перед клиентами <sup>1</sup>	1,070,098	433,450	101,307
Выпущенные долговые ценные бумаги	131,047	50,065	25,908
	<b>Средние ставки</b>		
Обязательства по соглашению РЕПО	15.54 %	13.42 %	10.84 %
Обязательства перед клиентами <sup>1</sup>	6.61 %	9.31 %	16.13 %
Выпущенные долговые ценные бумаги	7.90 %	6.16 %	7.03 %
	<b>Процентные расходы</b>		
Процентные расходы по обязательствам по договору обратного выкупа ценных бумаг	\$ 402,665	\$ 158,595	\$ 58,229
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	70,778	40,335	16,336
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	10,356	3,085	1,822
Прочие процентный расход	17,312	6,932	560
<b>Процентные расходы, итого</b>	<b>\$ 501,111</b>	<b>\$ 208,947</b>	<b>\$ 76,947</b>

(1) Средний остаток, средние ставки и процентные расходы относятся к процентным депозитам.

В следующей таблице представлены эффекты изменения ставок и объемов процентов. Столбец ставок показывает эффекты, связанные с изменением ставки (изменения ставки, умноженные на предыдущий объем). Столбец объема показывает эффекты, связанные с изменением объема (изменения объема, умноженные на предыдущую ставку). Столбец «нетто» представляет собой сумму предыдущих столбцов. Изменения,

обусловленные изменениями как ставок, так и объемов, которые нельзя разделить, распределяются пропорционально на основе изменений ставок и изменений объемов.

	За год, закончившийся 31 марта		
	2023 vs 2022		
	Увеличение/(уменьшение) вследствие изменения		
	Ставка	Объем	Нетто
<b>Процентные расходы</b>			
Процентные расходы по обязательствам по договору обратного выкупа ценных бумаг	\$ 28,662	\$ 215,408	\$ 244,070
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	(7,465)	37,908	30,443
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	1,081	6,190	7,271
Прочие процентный расход			10,380
<b>Итого</b>	<b>\$ 22,278</b>	<b>\$ 259,506</b>	<b>\$ 292,164</b>

	За год, закончившийся 31 марта		
	2023 vs 2022		
	Увеличение/(уменьшение) вследствие изменения		
	Ставка	Объем	Нетто
<b>Процентные расходы</b>			
Процентные расходы по обязательствам по договору обратного выкупа ценных бумаг	\$ 16,609	\$ 83,757	\$ 100,366
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	(3,554)	27,553	23,999
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	(193)	1,456	1,263
Прочие процентный расход	—	—	6,372
<b>Процентные расходы, итого</b>	<b>\$ 12,862</b>	<b>\$ 112,766</b>	<b>\$ 132,000</b>

#### ***Расходы на страховые требования, за вычетом перестрахования***

По состоянию на 2024 финансовый год мы имели увеличение расходов по страховым требованиям, за вычетом перестрахования, на \$62.4 миллиона, или 81%, по сравнению с финансовым годом, завершившимся 31 марта 2023 года. Увеличение в основном обусловлено увеличением расходов на резервы страхования на \$58.4 миллиона, или 221%, что коррелирует с увеличением полученных премий за период, и увеличением выплат по требованиям на \$1.4 миллиона, или 7%, по сравнению с финансовым годом, завершившимся 31 марта 2023 года. Увеличения частично компенсировались уменьшением выплат по требованиям, доля перестраховщика, на \$0.6 миллиона, или 150%, между двумя финансовыми годами.

Для финансового года 2023 мы имели увеличение расходов по страховым требованиям, за вычетом перестрахования, на \$22.9 миллиона, или 42%, по сравнению с финансовым годом, завершившимся 31 марта 2022 года. Увеличение в основном обусловлено увеличением прочих страховых расходов на \$17.2 миллиона, или 128%, что в основном представлено суммами выкупа по пенсионному аннуитету при расторжении контракта, увеличением расходов по требованиям на \$9.3 миллиона, или 82%, за финансовый год, завершившийся 31 марта 2023 года, и увеличением выплат по требованиям, доля перестраховщика, на \$0.6 миллиона, или 59%, по сравнению с годом, завершившимся 31 марта 2022 года, в каждом случае из-за расширения наших страховых

операций между двумя периодами. Увеличения частично компенсировались уменьшением расходов на страховые резервы на \$4.2 миллиона, или 14%, между двумя финансовыми годами.

### ***Заработная плата и бонусы***

В 2024 финансовом году наши расходы на выплату заработной платы и бонусов составили \$181.0 миллиона, что на \$99.2 миллиона или 121% больше, чем \$81.8 миллиона в 2023 финансовом году. Этот рост был обусловлен расширением нашей деятельности в целом и, в частности, увеличением численности персонала за счет найма и приобретений новых компаний.

В 2023 финансовом году наши расходы на заработную плату и бонусы составили \$81.8 миллиона, что на \$35.5 миллиона или 77% больше, чем расходы на заработную плату и бонусы в размере \$46.3 миллиона в 2022 финансовом году. Этот рост был обусловлен расширением нашей деятельности в целом и, в частности, увеличением численности персонала за счет найма и приобретений новых компаний.

### ***Профессиональные услуги***

В 2024 финансовом году наши расходы на профессиональные услуги составили \$34.2 миллиона, что на \$17.2 миллиона или 101% больше по сравнению с \$17.0 миллиона в 2023 финансовом году. Это увеличение было обусловлено увеличением расходов на аудиторские услуги в связи с начислениями за ежегодный внешний аудит в 2024 финансовом году. Также наблюдался рост расходов на юридические и консалтинговые услуги в связи с расширением использования таких услуг в связи с приобретением новых компаний, вопросами регулирования и общим развитием и расширением нашего бизнеса и операций.

В 2023 финансовом году наши расходы на профессиональные услуги составили \$17.0 миллиона, что на \$4.3 миллиона или 34% больше по сравнению с \$12.7 миллиона в 2022 финансовом году. Увеличение было обусловлено главным образом увеличением расходов на консалтинговые услуги, предоставляемые в связи с приобретением новых компаний и общим развитием и расширением нашего бизнеса и операций.

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

В 2024 финансовом году наши расходы по вознаграждениям на основе акций составили \$22.7 миллиона, что представляет собой увеличение на \$13.4 миллиона или 144% по сравнению с расходами на вознаграждение акциями в размере \$9.3 миллиона в 2023 финансовом году. Увеличение связано с вознаграждениями на основе акций, большая часть которых была передана на дату их выпуск в течение 2024 финансового года.

В 2023 финансовом году наши расходы на вознаграждение за акции составили \$9.3 миллиона, что представляет собой увеличение на \$1.4 миллиона, или 18%, по сравнению с расходами на вознаграждение за акции в размере \$7.9 миллиона в 2022 финансовом году. Увеличение связано с переводом нескольких сотрудников наших бывших российских дочерних компаний в наши дочерние компании в Казахстане в 2023 финансовом году. Эти сотрудники владели в общей сложности 195,000 акций, что способствовало увеличению расходов на вознаграждение акциями.

### ***Расходы на рекламу***

Расходы на рекламу в 2024 финансовом году составили \$38.3 миллиона, что представляет собой увеличение на \$24.3 миллиона, или 173%, по сравнению с \$14.1 миллиона в 2023 финансовом году. Увеличение на \$13.7 миллиона произошло за счет Freedom EU, что в основном связано с увеличением количества рекламных агентов и партнеров, продвижение бренда в социальных сетях и маркетинговое спонсорство. В 2024 финансовом году Freedom EU потратила около \$1.0 миллиона на спонсорство таких мероприятий, как Гала-балет знаменитостей, Фестиваль Freedom24 и Чемпионат Европы по парусному спорту. Также произошло увеличение расходов на рекламу на \$3.4 миллиона, связанных с расходами на рекламу и маркетинг нашей дочерней компании «Авиата», которая была приобретена в 2024 финансовом году. Кроме того, произошло увеличение расходов на маркетинг со стороны Freedom Bank KZ на сумму \$1.6 миллиона связанных с кредитными продуктами, такими как «Цифровой автокредит» и «Кредит для малого и среднего бизнеса». Расходы на рекламу FRHC также увеличились на \$1.0 миллиона за счет видеорекламы и фирменных плакатов для спонсируемых мероприятий. Расходы на рекламу Freedom Global также увеличились на \$1.0 миллиона из-за увеличения расходов на цифровой маркетинг.

Расходы на рекламу в 2023 финансовом году составили \$14.1 миллиона, что представляет собой увеличение на \$2.1 миллиона или 18% по сравнению с расходами на рекламу в размере \$11.9 миллиона в 2022 финансовом году. Основной причиной этого увеличения было увеличение расходов на рекламу Freedom Bank KZ, что в первую очередь было связано с введением новых кредитных продуктов, таких как цифровая ипотека и цифровые продукты автокредитования. Кроме того, реализация государственной ипотечной программы «7-20-25» привела к увеличению расходов на рекламные кампании.

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

Общие и административные расходы в 2024 финансовом году составили \$120.9 миллиона, что представляет собой увеличение на \$60.9 миллиона или 102% по сравнению с \$60.0 миллиона в 2023 финансовом году. Это увеличение связано с общим ростом и развитием нашего бизнеса между двумя финансовыми годами. Основными факторами, способствовавшими увеличению, были рост прочих операционных расходов, расходов на амортизацию, благотворительность и спонсорство, поддержка программного обеспечения, налоги, кроме подоходного налога, расходы на амортизацию по аренде, командировочные расходы, ИТ-услуги, услуги связи, аренда и списание инвентарных запасов. Прочие операционные расходы увеличились на \$10.0 миллиона, в основном за счет увеличения банковских и накладных расходов Freedom Bank KZ, а также организации крупных мероприятий, таких как Qara Forum, Freedom Ballet и участия в форуме Digital Bridge. Эти мероприятия подчеркивают наши усилия по укреплению наших позиций на рынке и повышению узнаваемости бренда посредством высокопрофильных мероприятий и инициатив. Расходы на износ и амортизацию увеличились на \$9.5 миллиона благодаря добавлению новых дочерних компаний в 2024 финансовом году и общему росту нашей деятельности. Интеграция этих дочерних компаний потребовала значительных инвестиций в новые технологии и инфраструктуру, что привело к увеличению затрат на износ и амортизацию. Расходы на благотворительность и спонсорство увеличились на \$8.0 миллиона за счет пожертвований в ряд организаций через наши дочерние компании, в том числе в Казахстанскую федерацию шахмат, Международную федерацию шахмат, Unique Media, гуманитарную помощь для Украины, Республиканский научно-практический центр «Дарын» и Актюбинский общественный фонд «Парыз». Расходы на поддержку программного обеспечения увеличились на \$6.7 миллиона, в основном из-за общего роста нашей деятельности и персонала. Налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на \$6.2 миллиона, в основном за счет нашего общего роста, включая добавление новых дочерних компаний. Расширение нашей деятельности привело к увеличению налоговых обязательств, что отражает расширение нашего присутствия на рынке и увеличение масштабов деятельности. Расходы на амортизацию по аренде увеличились на \$4.9 миллиона, что связано с общим ростом компании и потребностью в дополнительных офисных помещениях. Расширение нашей рабочей силы и открытие новых офисов потребовали дополнительной аренды помещений, что привело к увеличению затрат на амортизацию. Расходы на командировки увеличились на \$3.8 миллиона, что отражает более частые поездки в 2024 финансовом году в результате роста нашей деятельности в Казахстане и других регионах и расширения географического присутствия.

Общие и административные расходы за 2023 финансовый год составили \$60.0 миллиона, что представляет собой увеличение на \$36.4 миллиона или 155% по сравнению с общими и административными расходами в размере \$23.5 миллиона за 2022 финансовый год. Основными факторами, способствовавшими увеличению, были увеличение штрафов и пеней, благотворительность и спонсорство, прочие операционные расходы, поддержка программного обеспечения, услуги связи, а также амортизация. Штрафы и пени увеличились на \$2.8 миллиона в виде штрафов и пеней, главным образом из-за штрафов, наложенных местным регулирующим органом на одну из наших дочерних компаний за пределами США за несоблюдение нормативных требований. Расходы на благотворительность и спонсорство увеличились на \$12.9 миллиона за счет гуманитарной помощи, которую мы предоставили украинскому благотворительному фонду в связи с российско-украинским конфликтом. Прочие операционные расходы увеличились на \$3.6 миллиона благодаря общему органическому росту. Поддержка программного обеспечения увеличилась на \$2.4 миллиона за счет расширения нашей программной инфраструктуры и внедрения систем для поддержки нашей деятельности. Расходы на услуги связи увеличились на \$2.6 миллиона за счет внедрения Freedom Bank KZ услуги SMS-информирования банковских операций.

### ***Начисление ожидаемых кредитных убытков***

Мы признали начисление ожидаемых кредитных убытков в размере \$21.2 миллиона за финансовый год 2024 года, по сравнению с начислением ожидаемых кредитных убытков в размере \$29.1 миллиона за финансовый год 2023 года. Снижение в основном объясняется тем, что в финансовом году 2023 года мы начислили единовременные расходы на резервы по ограниченным денежным средствам клиентов брокерского обслуживания, денежным эквивалентам и выданным займам, которые находились в украинском банке из-за конфликта между Россией и Украиной. Снижение частично компенсировалось увеличением резервов на покрытие потерь по выданным займам из-за внедрения ASC 326, начиная с 1 апреля 2023 года, и роста кредитного портфеля Freedom Bank KZ, поскольку большинство резервов начисляется на кредитные продукты.

Для финансового года 2023 года мы признали начисление кредитных убытков в размере \$29.1 миллиона, в сравнении с начислением кредитных убытков в размере \$2.5 миллиона за финансовый год 2022 года. Увеличение в основном объясняется ростом кредитного портфеля Freedom Bank KZ, поскольку большинство резервов начисляется на кредитные продукты. Кроме того, в финансовом году 2023 года мы начислили единовременные расходы на резервы по ограниченным денежным средствам клиентов брокерского обслуживания, денежным эквивалентам и выданным займам, которые находились в украинском банке из-за конфликта между Россией и Украиной.

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

За финансовый год, закончившийся 31 марта 2024 года, мы получили прочий доход в размере \$13.7 миллиона, что на \$10.3 миллион или 298% больше, чем в 2023 финансовом году, когда прочий доход составил \$3.4 миллиона. Увеличение прочих доходов было обусловлено дивидендами, полученными по акциям в нашем торговом портфеле на сумму \$2.9 миллиона, доходом от продажи учебных материалов на сумму \$1.4 миллиона, доходом от переоценки ранее принадлежавшей доли участия в Arbus на сумму \$1.0 миллион и сопутствующих товаров, реализованной прибылью по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, которая составила \$0.7 миллион, а также увеличением ряда других видов прочих доходов.

За финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, у нас были прочие расходы за вычетом \$3.4 миллиона, что на \$7.5 миллиона или 186% меньше, чем прочие доходы за вычетом \$4.0 миллиона в 2022 финансовом году. Это снижение было вызвано главным образом чистым реализованным убытком от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, в размере \$5.4 миллиона в 2024 финансовом году, что, в свою очередь, было вызвано негативным воздействием повышенной волатильности рынка и замедления глобального экономического роста, которые привели к отрицательной переоценке нашего портфеля ценных бумаг, отражающий сложные рыночные условия в течение финансового года.

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

В 2024, 2023 и 2022 финансовых годах наша чистая прибыль до вычета подоходного налога составила \$435.4 миллиона, \$235.9 миллиона и \$363.7 миллиона соответственно. Наша эффективная налоговая ставка в 2024 финансовом году снизилась до 13.9% с 18.1% в 2023 финансовом году в результате изменений в структуре доходов, которые мы получили от нашей операционной деятельности, и в налоговом режиме этих доходов в различных юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, а также в связи с введением дополнительного налога на GILTI в США. Несмотря на увеличение нашей чистой прибыли до вычета подоходного налога на \$199.4 миллиона, в результате снижения эффективной налоговой ставки наши расходы по налогу на прибыль в 2024 финансовом году сократились на \$17.6 миллиона.

Наша эффективная налоговая ставка в 2023 финансовом году увеличилась до 18.1% с 10.6% в 2022 финансовом году в результате изменений в структуре доходов, которые мы получили от нашей операционной деятельности, и в налоговом режиме этих доходов в различных юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, а также в связи с введением дополнительного налога на GILTI в США. Несмотря на снижение нашей чистой прибыли до вычета подоходного налога на \$127.8 миллиона, в результате повышения нашей эффективной налоговой ставки наши расходы по налогу на прибыль в 2023 финансовом году увеличились на \$4.2 миллиона.

### **Чистая прибыль**

В результате вышеуказанных факторов в 2024 финансовом году наша чистая прибыль составила \$375.0 миллиона по сравнению с \$205.6 миллиона в 2023 финансовом году, увеличившись на 82%, а в 2023 финансовом году наша чистая прибыль составила \$205.6 миллиона по сравнению с \$220.9 миллиона в 2022 финансовом году, снизившись на 7%.

### **Неконтролирующая доля участия**

По состоянию на 31 марта 2024 года FRHC владела 94.7% акций Arbus и 90.0% акций ReKassa. Оставшиеся 5.3% доли участия в Arbus и 10.0% доли участия в ReKassa признаются как неконтролирующие доли в наших Консолидированных балансах, Консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем

совокупном доходе, Консолидированных отчетах о собственном капитале и Консолидированных отчетах о движении денежных средств.

До 1 апреля 2023 года Компания отражала долю участия Аскара Таштитова, президента FRHC, в Freedom UA в качестве неконтролирующей доли в своих Консолидированных балансах, Консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе, Консолидированных отчетах о собственном капитале и консолидированных отчетах о движении денежных средств. Учитывая сохраняющуюся неопределенность в отношении статуса Freedom UA, наше руководство определило, что начиная с 1 апреля 2023 года Компания не осуществляет эффективного контроля над Freedom UA, и это больше не отражается в финансовой отчетности Компании. Соответственно, по состоянию на 31 марта 2024 года у Freedom UA нет неконтролирующих долей участия.

Чистый убыток, связанный с неконтролирующей долей участия, составил \$0.6 миллиона в 2024 финансовом году по сравнению с чистой прибылью в размере \$0.4 миллиона в 2023 финансовом году и чистым убытком в размере \$6.6 миллиона в 2022 финансовом году.

### Корректировки при пересчете иностранной валюты за вычетом налогов

В связи с повышением курса казахстанского тенге по отношению к доллару США на 1.1% в течение года, закончившегося 31 марта 2024 года, мы получили прибыль от пересчета иностранной валюты в размере \$12.1 миллиона за год, закончившийся 31 марта 2024 года, по сравнению с прибылью от пересчета иностранной валюты в размере \$5.2 миллиона за год, закончившийся 31 марта 2024 года 31 декабря 2023 года.

В связи с повышением курса российского рубля на 5% по отношению к доллару США и казахстанского тенге на 4.4% по отношению к доллару США на 31 марта 2023 года по сравнению с 31 марта 2022 года, мы понесли убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$5.2 миллиона за 2023 финансовый год по сравнению с 31 марта 2022 года. убыток от пересчета иностранной валюты в 2022 финансовом году составил \$20.6 миллиона.

### Операционная деятельность по бизнес-сегментам

Мы представляем наши результаты операционной деятельности через следующие четыре бизнес-сегмента: Брокерская деятельность, Банковская деятельность, Страхование и Прочие. Эти операционные сегменты основаны на том, как наш главный операционный директор (CODM) будет принимать решения о распределении ресурсов и оценке эффективности. Общая выручка, нетто, которая относится к нашим сегментам, представлена в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 марта							
	2024	2023	Сумма изменения	% Изменения	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения	
Брокерская деятельность	\$ 616,951	\$ 384,576	\$ 232,375	60 %	\$ 395,562	\$ (10,986)	(3) %	
Банковская деятельность	614,660	245,105	369,555	151 %	84,346	160,759	191 %	
Страхование	340,998	170,723	170,275	100 %	105,238	65,485	62 %	
Прочие	62,471	(4,711)	67,182	(1426) %	104,644	(109,355)	(105) %	
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>\$ 1,635,080</b>	<b>\$ 795,693</b>	<b>\$ 839,387</b>	<b>105 %</b>	<b>\$ 689,790</b>	<b>\$ 105,903</b>	<b>15 %</b>	

В течение 2024 финансового года итоговая выручка, нетто увеличилась во всех наших бизнес-сегментах, в сравнении с 2023 финансовым годом. В 2023 финансовом году чистая выручка увеличилась в сегментах Банковской деятельности и Страхования, но уменьшилась в сегментах Брокерской деятельности и Прочих по сравнению с 2022 финансовым годом. В нашем сегментном отчете мы учитываем всю операционную деятельность в рамках каждого бизнес-сегмента, включая все связанные дочерние компании и их деятельность. Этот метод предоставляет всесторонний обзор финансовых показателей и операционных характеристик каждого сегмента. Включая все дочерние компании и их деятельность в соответствующие сегменты, мы обеспечиваем точное представление полного финансового состояния и результатов деятельности каждого бизнес-направления. Ниже представлено подробное описание этих изменений:

Мы генерируем доход от этих продуктов и услуг несколькими способами, включая:

### ***Сегмент Брокерской деятельности***

- В 2024 финансовом году в сегменте Брокерской деятельности произошло значительное увеличение чистой выручки, главным образом за счет роста процентного дохода. Это было в основном связано с увеличением процентов, начисленных на ценные бумаги в нашем торговом портфеле и процентного дохода от маржинального кредитования клиентам. Комиссионные доходы также увеличились, в основном за счет общего роста брокерской деятельности в течение двух периодов. Кроме того, увеличился чистый доход от торговых ценных бумаг, что отражает рост торгового портфеля в сегменте Брокерской деятельности. Однако эти доходы частично компенсировались чистым убытком от деривативов и чистым убытком от операций с иностранной валютой.
- В 2023 финансовом году снижение общего дохода, нетто, в сегменте Брокерской деятельности произошло в основном за счет уменьшения комиссионных доходов, вызванного уменьшением числа активных клиентов брокерских компаний и снижением объема операций на одного клиента. Кроме того, уменьшилась чистая прибыль по торговым ценным бумагам, что является результатом относительно более низкой торговой активности и переоценки торгового портфеля. Эти снижения были частично компенсированы увеличением процентного дохода в связи с ростом остатков по маржинальным кредитам.

### ***Сегмент Банковской деятельности***

- В 2024 финансовом году увеличение чистой выручки в сегменте Банковской деятельности было в основном обусловлено ростом процентного дохода от торговых ценных бумаг и по займам, выданным клиентам. Увеличение чистой прибыли по торговым ценным бумагам, связанное с ростом торгового портфеля в данном сегменте, также способствовало увеличению выручки. Однако эти доходы были частично компенсированы чистым убытком по производным инструментам.
- В 2023 финансовом году увеличение чистой выручки в сегменте Банковской деятельности было в основном обусловлено ростом процентного дохода от торговых ценных бумаг и по банковским кредитам, предоставленным клиентам. Увеличение также было связано с увеличением чистой прибыли по операциям с иностранной валютой, что в основном было обусловлено увеличением операций по дилингу с иностранной валютой. Рост чистого дохода от торговых ценных бумаг, связанный с расширением торгового портфеля, также способствовал увеличению выручки. Эти доходы были частично компенсированы снижением чистой прибыли по производным финансовым инструментам.

### ***Сегмент Страхования***

- В 2024 финансовом году увеличение чистой выручки в сегменте страхования было в основном связано с ростом дохода от страхового андеррайтинга, что отражает общий рост наших страховых операций.
- В 2023 финансовом году увеличение чистой выручки в сегменте страхования было в основном связано с ростом дохода от страхового андеррайтинга, обусловленным расширением наших страховых операций.

### ***Сегмент Прочие***

- В 2024 финансовом году увеличение чистой выручки в сегменте прочие было в основном связано с ростом дохода от комиссий и сборов за обработку платежей в Раубох и его дочерних компаниях, приобретенных в четвертом квартале 2023 финансового года.
- В 2023 финансовом году снижение чистой выручки в сегменте прочие было в основном связано с торговой прибылью в 2022 финансовом году после приобретения нашей доли в СПБ Бирже в конце 2021 финансового года. В течение 2023 финансового года стоимость нашей доли в СПБ Бирже снизилась и была впоследствии ликвидирована к концу финансового года, что привело к чистому убытку от торговых ценных бумаг в сегменте Прочие.

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

## За год, закончившийся 31 марта

	2024	2023	Сумма изменения	% Изменения	2022 (Пересчет)	Сумма изменения	% Изменения
Брокерская деятельность	\$ 268,037	\$ 182,401	\$ 85,636	47 %	\$ 142,448	\$ 39,953	28 %
Банковская деятельность	487,930	187,842	300,088	160 %	66,605	121,237	182 %
Страхование	298,525	136,176	162,349	119 %	95,555	40,621	43 %
Прочие	145,217	53,336	91,881	172 %	21,489	31,847	148 %
<b>Итого расходы, нетто</b>	<b>\$ 1,199,709</b>	<b>\$ 559,755</b>	<b>\$ 639,954</b>	<b>114 %</b>	<b>\$ 326,097</b>	<b>\$ 233,658</b>	<b>72 %</b>

В 2024 финансовом году чистые общие расходы увеличились по каждому из наших бизнес-сегментов по сравнению с 2023 финансовым годом. В нашем сегментном отчете мы учитываем всю операционную деятельность в рамках каждого бизнес-сегмента, включая все связанные дочерние компании и их деятельность. Этот метод предоставляет всесторонний обзор финансовых показателей и операционных характеристик каждого сегмента. Включая все дочерние компании и их деятельность в соответствующие сегменты, мы обеспечиваем точное представление полного финансового состояния и результатов деятельности каждого бизнес-направления. Ниже представлено подробное описание этих изменений:

**Сегмент Брокерской деятельности**

- В 2024 финансовом году увеличение чистых общих расходов в сегменте брокерской деятельности было в основном обусловлено ростом процентных расходов, главным образом из-за процентов, выплачиваемых по соглашениям о выкупе ценных бумаг. Кроме того, выросли расходы на заработную плату и бонусы, отражая наши усилия по привлечению и удержанию талантливых сотрудников. Рекламные расходы также увеличились, так как мы усилили маркетинговые усилия для расширения клиентской базы. Общие и административные расходы выросли в связи с общим ростом нашей деятельности. Однако эти увеличения частично компенсировались снижением резервов под обесценение и комиссионных расходов.
- В 2023 финансовом году увеличение чистых общих расходов в сегменте брокерской деятельности было в основном связано с ростом процентных расходов, вызванных выплатой процентов клиентам по положительным остаткам на их брокерских счетах. Также увеличились общие и административные расходы, резервы под обесценение и расходы на заработную плату и бонусы. Эти увеличения частично компенсировались снижением комиссионных расходов.

**Сегмент Банковской деятельности**

- В 2024 финансовом году увеличение чистых общих расходов, нетто в сегменте банковской деятельности было в основном обусловлено ростом процентных расходов на \$199.7 миллиона по договорам РЕПО ценных бумаг в этом сегменте и увеличением процентных расходов по депозитам клиентов на \$37.8 миллиона. Кроме того, расходы на заработную плату и бонусы увеличились на \$27.2 миллиона, отражая рост операций Freedom Bank KZ. Общие и административные расходы увеличились на \$17.1 миллиона, что также способствовало общему росту.
- В 2023 финансовом году увеличение общих расходов, нетто в сегменте банковской деятельности было обусловлено ростом процентных расходов по договорам РЕПО ценных бумаг и депозитам клиентов. Также увеличились расходы на заработную плату и бонусы, а также общие и административные расходы, что отражает общий рост операций банка.

**Сегмент Страхования**

- В 2024 финансовом году увеличение общих расходов, нетто в сегменте страхования было в основном обусловлено ростом комиссионных расходов, в частности агентских вознаграждений, связанных с общим ростом наших страховых операций. Процентные расходы также увеличились, в основном за счет договоров РЕПО с ценными бумагами, заключенных в этом сегменте.

- В 2023 финансовом году общие расходы, нетто в сегменте страхования увеличились в основном за счет роста комиссионных расходов, в частности агентских вознаграждений, и страховых выплат, за вычетом перестрахования. Также увеличились процентные расходы и расходы на заработную плату и бонусы между этими двумя финансовыми годами.

### **Сегмент Прочие**

- В 2024 финансовом году увеличение общих расходов, нетто в сегменте прочие было обусловлено ростом общих и административных расходов, расходов на заработную плату и бонусы, а также расходов на профессиональные услуги и рекламу, связанных с FRHC и Paybox. Также увеличились комиссионные расходы из-за общего роста предоставления эквайринговых и платежных услуг, а также онлайн-агрегаторов для покупки авиабилетов и железнодорожных билетов.
- В 2023 финансовом году общие расходы, нетто в сегменте прочие увеличились в основном за счет роста процентных расходов, начисленных по договору прямого РЕПО на сумму \$12.8 миллиона, заключенному FRHC. Кроме того, увеличились операционные расходы на сумму \$3.4 миллиона, что обусловлено ростом IT-разработок Freedom Finance Technologies.

## **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 прочие активы отражаются по справедливой стоимости, которая, как правило, должна быть доступной для продажи в большинстве рыночных условий. Ниже приводится определенная информация о наших активах по состоянию на представленные даты:

	<b>31 марта</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Денежные средства и их эквиваленты <sup>(1)</sup>	\$ 545,084	\$ 581,417
Торговые ценные бумаги	\$ 3,688,620	\$ 2,412,556
Общие активы	\$ 8,301,930	\$ 5,084,558
Чистые ликвидные активы <sup>(2)</sup>	\$ 3,137,383	\$ 1,852,886

- (1) Из \$545.1 миллиона денежных средств и их эквивалентов, которыми мы располагали по состоянию на 31 марта 2024 года, \$135.0, миллиона, или приблизительно 25%, 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 миллионов, из которых \$29.8 миллионов, или 5%, были предметом соглашений обратного репо. Сумма денежных средств и их эквивалентов зависит от минимального уровня, установленного регулирующими органами для соблюдения необходимых правил и норм, включая достаточный уровень капитала и ликвидности для каждой компании.
- (2) Состоит из денежных средств и их эквивалентов, торговых ценных бумаг, а также маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности за вычетом обязательств по договорам обратного выкупа ценных бумаг. Сюда входят ликвидные активы, которыми владеют после вычета обязательств по договору обратного выкупа ценных бумаг.

По состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов общая сумма наших обязательств составляла \$7.1 миллиарда и \$4.3 миллиарда соответственно, включая обязательства клиентов в размере \$2.3 миллиарда и \$1.9 миллиарда соответственно.

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

### Движение денежных средств

В следующей таблице представлены наши денежные потоки за указанные периоды. Наши денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, ограниченные в использовании, которые в основном состоят из денежных средств наших клиентов-брокеров, которые хранятся на специальных депозитарных счетах исключительно в интересах наших клиентов-брокеров.

	За год закончившийся 31 марта		
	2024	2023	2022
Чистые движения денежных средств от операционной деятельности	\$ (1,064,362)	\$ (951,683)	\$ (406,365)
Чистые движения денежных средств от инвестиционной деятельности	(638,222)	(1,463,244)	(146,323)
Чистые движения денежных средств от финансовой деятельности	1,674,572	2,133,381	618,528
Эффект изменения валютного курса на денежные средства, их эквиваленты и денежные средства, ограниченные в использовании	8,788	78,191	(54,420)
<b>ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ</b>	<b>\$ (19,224)</b>	<b>\$ (203,355)</b>	<b>\$ 11,420</b>

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

Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности в течение 2024 финансового года, состояли из чистых денежных средств от операционной деятельности и чистой прибыли, скорректированной на неденежные изменения (изменения в отложенных налогах, нерезализованная прибыль по торговым ценным бумагам, чистое изменение начисленных процентов, изменение страховых резервов и резервов под ожидаемые кредитные убытки). Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности, возникли в

основном в результате изменений в операционных активах и обязательствах. Эти изменения включают в себя изменения, представленные в следующей таблице.

	За год закончившийся 31 марта		
	2024	2023	2022
Увеличение торговых ценных бумаг	\$ (1,048,205) <sup>(1)</sup>	\$ (1,019,191)	(608,622)
Увеличение/(уменьшение) брокерских обязательств перед клиентами	\$ 112,258 <sup>(2)</sup>	\$ 105,942	(23,167)
(Увеличение)/уменьшение маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности	\$ (1,272,652) <sup>(3)</sup>	\$ (253,301)	(103,756)
Увеличение маржинального кредитования и торговой кредиторской задолженности	\$ 734,605 <sup>(4)</sup>	163,763	26,062

(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 денежные средства, использованные в операционной деятельности, увеличились до \$1.1 миллиарда в 2024 финансовом году с \$951.7 миллиона в 2023 финансовом году. Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности в каждом из 2024 и 2023 финансовых годов, были связаны с чистым оттоком денежных средств в результате увеличения объема торговых ценных бумаг и увеличения маржинального кредитования, брокерской и прочей дебиторской задолженности, что было частично компенсировано, главным образом, увеличением маржинального кредитования и торговой кредиторской задолженности. Увеличение чистых денежных средств, использованных в операционной деятельности в 2024 финансовом году по сравнению с 2023 финансовым годом, в основном объясняется увеличением маржинального кредитования, брокерских и прочей дебиторской задолженности, что было связано с увеличением использования маржинальных займов нашими клиентами для сделок. Это увеличение было частично компенсировано ростом маржинального кредитования и торговой кредиторской задолженности.

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

В 2024 финансовом году чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили \$638.2 миллиона по сравнению чистыми денежными средствами, использованными в инвестиционной деятельности в размере \$1.5 миллиарда в 2023 финансовом году (\$629.7 миллиона из которых относятся к прекращенной деятельности) и чистыми денежными средствами, использованными в инвестиционной деятельности в размере \$146.3 миллиона в 2022 финансовом году (\$4.4 миллиона из которых относятся к прекращенной деятельности). Чистый денежный поток, использованный в инвестиционной деятельности от прекращенной деятельности в размере \$629.7 миллиона в 2023 финансовом году, в основном связан с денежными средствами, их эквивалентами и ограниченными денежными средствами, выбывшими в связи с продажей наших российских дочерних компаний. Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности от продолжающейся деятельности в 2024 финансовом году, уменьшились по сравнению с чистыми денежными средствами, использованными в инвестиционной деятельности от продолжающейся деятельности в 2023 финансовом году, в основном за счет увеличения суммы платежей, произведенных для приобретения новых компаний в 2023 финансовом году, и уменьшения средств, использованных для выдачи новых кредитов клиентам в 2024 финансовом году.

В 2024 финансовом году чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, включали средства, использованные для выдачи займов, за вычетом погашений клиентами, в размере \$569.2 миллиона, платежи за приобретение компаний Aviata, Arbus, Ticketon, Internet Tourism и DItel в совокупном размере \$34.5 миллиона, а также средства, использованные для покупки основных средств, в размере \$43.8 миллиона. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в 2024 финансовом году, были частично компенсированы поступлениями от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом покупки, в размере \$30.4 миллиона, а также денежными средствами и их эквивалентами, полученными в рамках приобретения компаний Aviata, Internet Tourism, Arbus, ReKassa и DItel, в размере \$2.5 миллиона.

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

Чистые денежные средства от финансовой деятельности уменьшились в 2024 финансовом году по сравнению с 2023 финансовым годом в основном за счет уменьшения средств, полученных от депозитов клиентов, и уменьшения средств, полученных по государственной программе «7-20-25» в связи с уменьшением объема ипотечных кредитов, выданных в рамках этой программы. Это снижение было частично компенсировано увеличением поступлений от выпуска долговых ценных бумаг в связи с выпуском нами долговых ценных бумаг в декабре 2023 года и поступлений от обязательств по договорам РЕПО в связи с увеличением размера нашего торгового портфеля, ценные бумаги в котором используются в качестве обеспечения по договорам РЕПО.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности в 2024 финансовом году состояли в основном из поступлений от обязательств по договорам РЕПО с ценными бумагами в размере \$1,191.2 миллиона, депозитов клиентов банка в размере \$217.6 миллиона в связи с ростом банковской деятельности, ипотечных займов, проданных АО «Фонд устойчивого развития Казахстана» в качестве Оператора программы, за вычетом обратного выкупа, по государственной ипотечной программе «7-20-25» в размере \$60.2 миллиона, поступлений от выпуска, за вычетом обратного выкупа, долговых ценных бумаг в размере \$206.3 миллиона и поступлений от полученных займов в размере \$2.5 миллиона. Эти поступления денежных средств были частично компенсированы оттоком средств на покупку неконтролирующей доли в Arbut в размере \$3.2 миллиона.

### **Капитальные расходы**

10 мая 2023 года наша дочерняя компания Freedom EU подписала контракт на строительство здания Elysium Tower в Лимасоле, Кипр. Здание планируется использовать в качестве нового офиса для нашей дочерней компании Freedom EU. Контракт предполагает приблизительные капитальные затраты в размере \$7.5 миллиона и \$4.5 миллиона в 2024 и 2025 финансовых годах, соответственно. Мы финансируем этот строительный проект в основном за счет собственных средств.

27 ноября 2023 года наш Совет директоров утвердил стратегический план по расширению нашего бизнеса путем выхода на рынок телекоммуникаций в Казахстане через нашу дочернюю компанию Freedom Telecom. Реализация нового плана предполагает значительные капитальные затраты, конкретная сумма которых в настоящее время не определена. В настоящее время ожидается, что общие капитальные затраты на развитие этого направления потребуются, в частности, для строительства сетевой инфраструктуры, включая магистральную сеть, получения частотных лицензий или других прав на предоставление услуг, где это необходимо, и приобретения небольших компаний в этом секторе. Наша стратегия и бюджет Freedom Telecom в настоящее время пересматриваются и может подвергнуться изменениям, которые могут быть существенными. В настоящее время мы планируем финансировать капитальные затраты в этой сфере деятельности за счет собственных средств и заемных средств, включая финансирование поставщиков, в том числе за счет средств от размещения внутренних облигаций на AIX на сумму \$200 миллионов, которое мы завершили 19 декабря 2023 года. Для получения дополнительной информации см. раздел «Задолженность - долгосрочная» ниже.

В качестве дальнейшего шага по реализации нашей стратегии создания цифровой финтех-экосистемы, 25 января 2024 года Freedom Telecom учредила дочернюю компанию Freedom Media в Казахстане с целью предоставления медиа-контента клиентам в Казахстане. Общие капитальные затраты, связанные с Freedom Media, в течение следующих пяти лет оцениваются примерно в \$54 миллиона. Мы будем финансировать капитальные затраты, связанные с Freedom Media, в основном за счет собственных средств.

### **Дивиденды**

Любая выплата денежных дивидендов по нашим обыкновенным акциям в будущем будет осуществляться по усмотрению нашего Совета директоров и будет зависеть от наших операционных результатов, прибыли, потребностей в капитале, финансового состояния, перспектив, договорных и юридических ограничений, а также других факторов, которые Совет директоров сочтет важными. В настоящее время мы намерены сохранять любую будущую прибыль для финансирования деятельности, развития и расширения нашего бизнеса, и поэтому мы не планируем выплачивать какие-либо денежные дивиденды по нашим обыкновенным акциям в обозримом будущем.

Мы не объявляли и не выплачивали денежные дивиденды по нашим обыкновенным акциям в течение 2024 финансового года. Любая выплата денежных дивидендов по акциям в будущем будет осуществляться по

усмотрению нашего Совета директоров и будет зависеть от наших операционных результатов, прибыли, потребностей в капитале, финансового состояния, перспектив, договорных и юридических ограничений, а также других факторов, которые Совет директоров сочтет важными. В настоящее время мы намерены сохранять любую будущую прибыль для финансирования деятельности, развития и расширения нашего бизнеса, и поэтому мы не планируем выплачивать какие-либо денежные дивиденды по обыкновенным акциям в обозримом будущем.

## **Задолженность**

### ***Краткосрочные***

Наше краткосрочное финансирование в основном осуществляется через соглашения о выкупе ценных бумаг, проводимые через фондовые биржи. Мы используем соглашения о выкупе, среди прочего, для финансирования наших ликвидных позиций. На 31 марта 2024 года \$2.8 миллиарда, или 75% торговых ценных бумаг, находящихся в нашем собственном торговом счете, были связаны с обязательствами по соглашениям о выкупе ценных бумаг по сравнению с \$1.5 миллиарда, или 63%, на 31 марта 2023 года. Ценные бумаги, которые мы предоставляем в качестве обеспечения по договорам «репо», являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Для получения дополнительной информации о наших по договорам обратного выкупа ценных бумаг см. Примечание 13 «*Обязательства по соглашениям о выкупе ценных бумаг*» в примечаниях к нашим консолидированным финансовым отчетам, содержащимся в Части II, Пункте 8 этого годового отчета.

### ***Долгосрочные***

21 октября 2021 года наша дочерняя компания Freedom Finance Special Purpose Company LTD («Freedom SPC») выпустила облигации, номинированные в долларах США, с погашением в 2026 году, на общую сумму до \$66 миллионов, которые котируются на AIX. Годовая процентная ставка по таким облигациям составляет 5.5%. Облигации гарантированы FRHC.

19 декабря 2023 года Freedom SPC выпустила облигации, номинированные в долларах США, с погашением в 2028 году, на общую сумму \$200 миллионов с целью привлечения средств для финансирования развития бизнеса Freedom Telecom. Облигации гарантированы FRHC и котируются на AIX. В первые два года годовая процентная ставка по таким облигациям составляет 12%, а в последующие годы процентная ставка будет фиксированной и установлена как сумма эффективной ставки федеральных фондов на 10 декабря 2025 года и маржи в размере 6.5%.

На 31 марта 2024 года общая сумма основного долга по облигациям Freedom SPC с погашением в 2026 году и облигациям Freedom SPC с погашением в 2028 году составляла \$64.5 миллиона и \$200.4 миллиона соответственно. Общая начисленная процентная задолженность на 31 марта 2024 года по облигациям Freedom SPC с погашением в 2026 году и облигациям Freedom SPC с погашением в 2028 году составляла \$2.3 миллиона.

## **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.

На 31 марта 2024 года минимальные требования к чистому капиталу и достаточности капитала для каждой компании варьировались от примерно \$0.2 миллиона до \$196.6 миллиона и изменяются в зависимости от различных факторов. На 31 марта 2024 года совокупные требования к чистому капиталу и достаточности капитала наших дочерних компаний составляли примерно \$245.9 миллиона. Каждая из наших дочерних компаний, подлежащая требованиям к чистому капиталу или достаточности капитала, превысила минимально необходимую сумму на 31 марта 2024 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 US GAAP 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***

С 1 апреля 2023 года компания внедрила новый стандарт бухгалтерского учета, ASC 326 - Ожидаемые кредитные убытки на текущий момент (CECL). Этот стандарт ввел значительные изменения в методику оценки и признания кредитных убытков по нашим финансовым активам. Руководство оценивает и признает CECL как резерв на ожидаемые кредитные убытки за весь срок действия выданных займов. Это отличается от предыдущей практики признания резервов на основе вероятных понесенных убытков.

В соответствии с CECL, резерв на покрытие кредитных убытков (ACL) в основном состоит из двух компонентов:

**Коллективный компонент CECL:** Этот компонент используется для оценки ожидаемых кредитных убытков для групп займов, которые имеют общие характеристики риска.

**Индивидуальный компонент CECL:** Этот компонент применяется к займам, которые не имеют общих характеристик риска и требуют индивидуальной оценки.

ACL является оценочным счетом, который вычитается из амортизированной стоимости общих займов и ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, чтобы отразить чистую сумму, ожидаемую к получению. Наша методика установления резерва на покрытие убытков по займам основана на всесторонней оценке, которая учитывает релевантную и доступную информацию из внутренних и внешних источников. Эта оценка принимает во внимание прошедшие события, включая исторические тенденции по просрочкам и списаниям займов, текущие экономические условия, а также разумные и обоснованные прогнозы. Наши процессы и учетные политики для методологии CECL подробно описаны в Примечании 2 «Основные принципы учетной политики» к консолидированной финансовой отчетности, включенной в этот годовой отчет по форме 10-K.

#### ***Гудвилл***

Мы признали наши приобретения, используя метод учета приобретения. Метод приобретения требует от нас значительных оценок и допущений, особенно на дату приобретения, поскольку мы относим цену покупки к справедливой стоимости приобретенных материальных и нематериальных активов, а также предполагаемых

обязательств. Вдобавок, мы используем наши наилучшие оценки для определения сроков полезного использования материальных и нематериальных активов со сроком службы, влияющих на периоды, в течение которых признается износ и амортизация этих активов. Эти наилучшие оценки и допущения по своей сути являются неопределенными, поскольку они относятся к перспективным взглядам на наш бизнес, поведение клиентов и рыночные условия. При наших приобретениях мы также признавали гудвилл на сумму, на которую уплаченная цена покупки превышает справедливую стоимость приобретенных чистых активов.

Наш текущий учет гудвилла, а также приобретенных материальных и нематериальных активов требует от нас значительных оценок и допущений, поскольку мы применяем суждения для оценки этих активов на предмет обесценения. Наши процессы и учетная политика по оценке обесценения более подробно описаны в Примечании 2 Основные принципы учетной политики к нашей консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 марта 2024 года гудвилл Компании составлял \$52.6 миллиона.

### **Налог на прибыль**

Мы подчиняемся налогам как в Соединенных Штатах, так и в многочисленных иностранных юрисдикциях. Эти налоговые законы сложны и могут интерпретироваться по-разному налогоплательщиком и соответствующими государственными налоговыми органами. Для определения налога на прибыль требуется значительная степень суждения. Существует множество сделок и расчетов, для которых окончательное налоговое определение неопределенно. В результате, фактические будущие налоговые последствия, связанные с неопределенными налоговыми позициями, могут существенно отличаться от наших определений или оценок.

Мы признаем отложенные налоговые обязательства и активы на основе разницы между консолидированным балансом и налоговой базой активов и обязательств, используя принятые налоговые ставки, действующие в том году, когда разницы ожидаются к погашению. Оценка отложенных налоговых активов уменьшается, если необходимо, на сумму любых налоговых льгот, которые, на основе доступных доказательств, не ожидаются к реализации.

Налоги на прибыль определяются в соответствии с законами соответствующих налоговых органов. В процессе подготовки финансовой отчетности мы обязаны оценивать наши налоги на прибыль в каждой юрисдикции, в которой мы ведем деятельность. Мы учитываем налоги на прибыль, используя метод активов и обязательств. В соответствии с этим методом отложенные налоги на прибыль признаются для налоговых последствий в будущие годы на основе разниц между налоговой базой активов и обязательств и их отчетными суммами в финансовой отчетности на конец каждого года и переноса налоговых убытков. 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 налоговых оценок на основе текущих и предыдущих лет проверок, а непризнанные налоговые льготы, связанные с потенциальными убытками, которые могут возникнуть в результате налоговых проверок, устанавливаются в соответствии с соответствующими учетными рекомендациями. После их установления непризнанные налоговые льготы корректируются при наличии дополнительной информации или при возникновении события, требующего 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, которому принадлежит 100% доли в ней. Других акционеров или сторон, обладающих правами участия или способных отстранить г-на Турлова от занимаемой им должности, нет. Г-н Турлов имеет право принимать все решения в отношении FST Белиза. Руководство FRHC также оценило отношения между FRHC (через ее дочернюю компанию Freedom EU) и FST Belize. Помимо тарифных ставок, предусмотренных в Соглашении об изменении от 25 февраля 2020 г., заключенным между Freedom EU и FST Belize, в том числе в Общих коммерческих условиях, в которых изложены конкретные условия взаимоотношений между Freedom EU и FST Belize, между двумя сторонами нет никаких других договорных соглашений или других неявных договоренностей, которые наделяют FRHC полномочиями контролировать операции FST Belize. Последний анализ VIE был проведен в декабре 2022 года в результате изменения некоторых контрактных условий с FST Belize. С тех пор не произошло существенных изменений в контрактных соглашениях или других неявных договоренностях, влияющих на анализ VIE, и наши брокерские отношения с FST Belize были прекращены к 31 марта 2024 года..

## **ПОСЛЕДНИЕ НОВОВВЕДЕНИЯ В УЧЕТЕ**

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

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

### **Рыночный риск**

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

### **Риск процентной ставки**

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

Наши инвестиционные политики и стратегии направлены на сохранение капитала и обеспечение потребностей в ликвидности. Как правило, мы инвестируем в ценные бумаги с высоким рейтингом, преследуя главную цель - минимизировать потенциальный риск потери основной суммы. Наша инвестиционная политика, как правило, требует, чтобы ценные бумаги были инвестиционного уровня, и ограничивает кредитный риск по одному эмитенту, за исключением государственных и квазигосударственных организаций. Для того чтобы дать значимую оценку риска изменения процентных ставок, связанного с нашим инвестиционным портфелем, мы

провели анализ чувствительности, чтобы определить, какое влияние окажет изменение процентных ставок на стоимость инвестиционного портфеля при условии параллельного сдвига кривой доходности на 100 базисных пунктов. Исходя из инвестиционных позиций по состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов (не включая активы, удерживаемые для продажи), гипотетическое повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к дополнительному снижению справедливой рыночной стоимости портфеля на \$128.9 миллионов и \$80.9 миллионов, соответственно. Такие убытки были бы реализованы только в том случае, если бы мы продали инвестиции до наступления срока погашения. Гипотетическое снижение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к увеличению справедливой рыночной стоимости портфеля (без учета активов, удерживаемых для продажи) на \$138.3 миллионов и \$87.0 миллионов соответственно.

## **Валютный риск**

Мы ведем бизнес в Казахстане, Узбекистане, Кыргызстане, на Кипре, в Германии, Великобритании, Греции, Испании, Франции, Польше, Австрии, Болгарии, Бельгии, Италии, Нидерландах, США, Турции, Армении, Азербайджане и Объединенных Арабских Эмиратах. Деятельность и накопленная прибыль наших дочерних компаний за пределами США подвержены колебаниям валютного курса между функциональной валютой и валютой отчетности, которой является доллар 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.

Как уже говорилось, наш основной рынок - Казахстан. Поскольку экономика Казахстана сильно зависит от экспорта нефти, любое значительное снижение цен на нее приводит к девальвации местной валюты, которая ежеквартально (во время вспышки COVID-19) может терять до 17 % своей стоимости по отношению к доллару США.

На основании анализа балансовых отчетов на 31 марта 2024 и 2023 годов (без учета активов, предназначенных для продажи) мы оцениваем, что чистое влияние неблагоприятного изменения стоимости доллара США на 10% по отношению ко всем остальным валютам привело бы к увеличению дохода до уплаты налога на прибыль на \$121.5 миллион и уменьшению на \$88.7 миллион, соответственно.

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

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

По состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов наша подверженность инвестициям в акции, оцениваемым по справедливой стоимости, составляла \$126.1 миллион и \$65.7 миллион соответственно. На основании анализа балансов на 31 марта 2024 и 2023 годов (без учета активов, предназначенных для продажи) мы оцениваем, что снижение цены на акции на 10% уменьшило бы стоимость долевых ценных бумаг или инструментов, которыми мы владели, примерно на \$12.6 миллион и \$6.6 миллион.

**Кредитный риск**

Кредитный риск - это риск убытков, возникающих в случае невыполнения заемщиком или контрагентом своих финансовых обязательств перед нами. Мы подвержены кредитному риску через наши продукты и активы, такие как займы выданные, маргинальное кредитование, деривативы, долговые ценные бумаги, договора обратного РЕПО и активы торгового счета.

В таблице ниже представлены текущие кредитные рейтинги эмитентов ценных бумаг в нашем портфеле по состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов:

	31 марта 2024 года			
	>BB	<BB	Без рейтинга	Итого
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	\$ 2,399,328	\$ 9,258	\$ 540	\$ 2,409,126
Корпоративные долговые ценные бумаги	988,374	99,627	20,869	1,108,870
Корпоративные долевые ценные бумаги	88,787	855	36,461	126,103
Американские суверенные долговые ценные бумаги	43,173	—	—	43,173
Биржевые ноты	57	—	1,291	1,348
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<b>\$ 3,519,719</b>	<b>\$ 109,740</b>	<b>\$ 59,161</b>	<b>\$ 3,688,620</b>

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

**Риск дебиторской задолженности по маргинальному кредитованию**

Мы предоставляем маргинальные кредиты нашим клиентам. Маргинальное кредитование подчиняется различным нормативным требованиям MiFID, МФЦА и НБК. 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 31 марта 2024 года мы имели дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию от наших клиентов в размере \$1,635.4 миллиона, из которых ни одна сумма не относилась к FST Belize. Размер риска, которому мы подвергаемся в результате маржинального кредитования, предоставляемого нашим клиентам, и операций короткой продажи, осуществляемых нашими клиентами, неограничен и не поддается количественной оценке, поскольку риск зависит от анализа потенциального значительного и неопределенного роста или падения цен на акции. В соответствии с практикой, мы осуществляем контроль за соблюдением маржи в режиме реального времени и ликвидируем позиции клиентов, если их собственный капитал падает ниже требуемого уровня маржи.

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

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

### **Операционный риск**

Операционный риск - это риск убытков или ущерба нашей репутации в результате неадекватных или неудачных операций или внешних событий, включая, помимо прочего, 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 соответствующих рисков приведено в разделе «*Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью*» в Часть I в п. 1А «*Факторы риска*» данного годового отчета.

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

### **Правовой и комплаенс-риск**

Мы работаем в нескольких юрисдикциях, каждая из которых имеет свою собственную правовую и нормативную структуру, уникальную и отличную от других. Правовой и регуляторный риск включает в себя риск несоблюдения применимых правовых и регуляторных требований и нанесения ущерба нашей репутации в результате несоблюдения законов, положений, правил, стандартов соответствующих саморегулируемых организаций и кодексов поведения, применимых к нашей деятельности. Правовой риск и риск соблюдения нормативных требований включает в себя соблюдение правил и положений, касающихся борьбы с отмыванием денег, финансированием терроризма, коррупцией и санкциями. Он также включает в себя договорной и коммерческий риск, например риск того, что обязательства контрагента по исполнению будут неисполнимы.

Время от времени мы подвергались и в будущем можем подвергнуться расследованиям, аудиторским проверкам, инспекциям и повесткам в суд, а также регуляторным разбирательствам, штрафам и взысканиям со стороны регулирующих органов. Мы являемся объектом регулирования со стороны многочисленных регулирующих органов, в число которых входят, в частности, МФЦА, АРРФР, CySEC, OFAC и SEC. Мы получали различные запросы и официальные просьбы о предоставлении информации по различным вопросам от некоторых регулирующих органов, с которыми мы сотрудничали и будем продолжать сотрудничать. Если будет установлено,

что мы нарушили какие-либо применимые законы, правила или положения, это может привести к наложению юридических или регуляторных санкций, материальным финансовым потерям, включая штрафы, пени, судебные решения, возмещение ущерба и/или урегулирование споров, или к потере репутации, которую мы можем понести в результате несоблюдения требований.

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 и достаточности капитала, практика продаж и торговли, потенциальные конфликты интересов, борьба с отмыванием денег, конфиденциальность, санкции и ведение учета. Юридические и нормативные требования, предъявляемые к индустрии финансовых услуг, представляют для нас постоянную проблему для бизнеса.

Наша деятельность также связана со сложным налоговым законодательством юрисдикций, в которых мы работаем, и эти законы могут иметь различные толкования со стороны налогоплательщика и соответствующих государственных налоговых органов. При определении резерва по налогу на прибыль мы должны выносить суждения и интерпретации относительно применения этих сложных по своей сути законов о налогах.

### **Геополитический риск**

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

Для получения дополнительной информации о финансовом влиянии российско-украинского конфликта на нашу деятельность за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 г., пожалуйста, обратитесь к разделу Российско-украинский конфликт в разделе «Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности» раздел «Российско-украинский конфликт» п. 7 Части II и Примечание 30 «Отчетность по сегментам» в Примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности в п. 8 Части II данного годового отчета.

### **Влияние инфляции**

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

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

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**СОДЕРЖАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

	Страница
<a href="#">Отчет независимой сертифицированной аудиторской фирмы - Deloitte LLP (PCAOB ID No. 1056)</a>	110
<a href="#">Отчет независимой сертифицированной аудиторской фирмы - WSRP, LLC (PCAOB ID No. 374)</a>	117
<a href="#">Консолидированный баланс по состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов</a>	119
<a href="#">Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов</a>	121
<a href="#">Консолидированный отчет о движении собственного капитала за годы, закончившиеся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов</a>	124
<a href="#">Консолидированный отчет о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 марта 2024 и 2023 годов</a>	126
<a href="#">Примечания к аудированной консолидированной финансовой отчетности</a>	130

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОЙ СЕРТИФИЦИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

Акционерам и Совету Директоров корпорации Freedom Holding Corp.

### Мнение по Консолидированной Финансовой Отчетности

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного баланса корпорации Freedom Holding Corp. и дочерних компаний («Группа») по состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов, соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, о движении капитала и движении денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, а также соответствующих примечаний к ним (далее именуемых «финансовая отчетность»). По нашему мнению, финансовая отчетность за 2024 и 2023 годы достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 марта 2022 года, до влияния корректировок в отношении консолидации АО «Компания по страхованию жизни Freedom Finance Life» и АО «Страховая компания Freedom Finance Insurance», описанных в Примечании 3, и корректировок в отношении раскрытия информации в связи с изменением состава отчетных сегментов, описанных в Примечании 2 и Примечании 30 к финансовой отчетности, была проверена другими аудиторами, в отчете которых от 31 мая 2022 года было выражено безусловное мнение о данной отчетности. Мы также провели аудит корректировок консолидированной финансовой отчетности за 2022 год в части консолидации АО «Компания по страхованию жизни Freedom Finance Life» и АО «Страховая компания Freedom Finance Insurance», как указано в Примечании 3 к финансовой отчетности, и корректировки раскрытия информации в связи с изменением состава отчетных сегментов, как указано в Примечании 2 и Примечании 30 к финансовой отчетности. По нашему мнению, данные корректировки являются уместными и были применены надлежащим образом. Однако мы не привлекались для аудита, проверки или применения каких-либо процедур к консолидированной финансовой отчетности Группы за 2022 год, кроме корректировок, и, соответственно, мы не выражаем мнения или иной формы заверения в отношении консолидированной финансовой отчетности за 2022 год в целом.

Мы также провели аудит в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом в публичных компаниях (США) («РСАОВ») внутреннего контроля финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 марта 2024 года на основе критериев, установленных в документе «*Внутренний контроль - интегрированная система*» (2013), выпущенный Комитетом организаций спонсоров Комиссии Тредвея (COSO), и в нашем отчете от 13 июня 2024 года выражено безоговорочное мнение о внутреннем контроле финансовой отчетности Группы.

### Изменение принципов бухгалтерского учета

Как указано в Примечании 2 к финансовой отчетности, Группа изменила метод учета кредитных убытков с 1 апреля 2023 года в связи с принятием Обновления Совета по стандартам финансовой отчетности 2016-13, *Финансовые инструменты - кредитные убытки (Раздел 326): Оценка кредитных убытков по финансовым инструментам*.

### Основания Для Выражения Мнения

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

Наш аудит проводился в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом в публичных компаниях (США) («РСАОВ»). Эти стандарты требуют, чтобы мы планировали и проводили аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений, допущенных вследствие ошибок или мошенничества. Наш аудит включал проведение процедур, направленных на оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие ошибки или мошенничества, и выполнение процедур, отвечающих этим рискам. Такие процедуры включали проверку на

выборочной основе доказательств, подтверждающих числовые показатели и раскрытие информации в финансовой отчетности. Наш аудит также включал оценку использованных принципов бухгалтерского учета и существенных оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для нашего мнения.

### **Критические вопросы аудита**

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

### ***Операции со связанными сторонами - Freedom Securities Trading Inc. («FST Belize») - комиссионные доходы и процентные доходы - См. Примечания 2 и 24 к финансовой отчетности***

#### *Описание критического вопроса аудита*

Как указано в Примечаниях 2 и 24 к финансовой отчетности, комиссионные доходы и процентные доходы, полученные от связанных сторон, в основном состоят из брокерских комиссий и процентных доходов по маржинальному кредитованию от FST Belize, компании из Белиза, которая принадлежит лично Главному исполнительному директору, Председателю совета директоров и Основному акционеру Группы.

У FST Belize были омнибусные счета внутри Группы, которые представляют собой торговые счета, на которых операции двух или более лиц объединяются и проводятся от имени FST Belize без какого-либо разделения этих позиций Группой. В результате Группа рассматривает все операции FST Belize через такие омнибусные счета как операции от одного клиента - FST Belize.

Мы определили комиссионные доходы и процентные доходы от FST Belize как критический вопрос аудита в связи с существованием объединенных счетов и величиной доходов, полученных от FST Belize. Эти вопросы требовали высокой степени суждения аудитора и значительных усилий по проведению аудита.

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

Наши аудиторские процедуры, связанные с возникновением и обоснованностью доходов, отраженных и раскрытых в отчетности FST Belize, включали следующее:

- С помощью наших специалистов по соблюдению нормативных требований мы:
  - Выявили и оценили наличие признаков того, что процедуры, выполняемые FST Belize для привлечения новых клиентов, проверки на предмет отмывания денег (AML) и санкций в отношении клиентов - физических и юридических лиц, не соответствуют практике, применяемой Группой.
  - Мы проверили эффективность механизмов контроля при приеме новых клиентов, AML и проверкой на санкции в FST Belize, а также текущий мониторинг этих контрольных процедур у Группы.
- Мы отобрали выборку физических и юридических лиц в рамках омнибусных счетов и оценили, соответствует ли информация о физическом или юридическом лице, полученная FST Belize, внешним источникам информации, включая, но не ограничиваясь, паспортные данные физических лиц, документы налоговых органов, регистрационный номер юридических лиц и паспортные данные владельцев этих организаций.
- Мы проверили выборку сделок клиентов FST Belize, и то, как эти сделки отражаются на омнибусных счетах. Мы проверили, что признание выручки по этим контрактам соответствовало требованиям ASC 606, ASC 940 и ASC 310.

***Признание выручки - Предоставление ИТ-инфраструктуры (ИТС) - Комиссионный доход от обработки платежей - См. Примечания 2 и 19 к финансовой отчетности***

Комиссионные доходы Группы от услуг по обработке платежей включают в себя деятельность по предоставлению платежной информационно-технологической (ИТ) инфраструктуры торговцам для облегчения платежей, осуществляемых банками.

Признание выручки при предоставлении ИТ-инфраструктуры в значительной степени автоматизировано и основано на договорных условиях с клиентами, финансовыми учреждениями, поставщиками финансовых услуг, платежными сетями и другими сторонами.

Соответственно, мы определили такие комиссионные доходы как критический вопрос аудита.

Это потребовало увеличения объема аудиторских проверок, в том числе привлечения специалистов в области ИТ для выявления, тестирования и оценки систем, программных приложений и автоматизированных средств контроля Группы, а также экспертов в области регулирования для выявления, тестирования и оценки процесса приема клиентов, использующих ИТ-инфраструктуру.

*Как критический вопрос аудита был рассмотрен в ходе аудита*

Наши аудиторские процедуры, связанные с возникновением и обоснованностью доходов от ИТС, отраженных и раскрытых в отчетности, включали, в частности, следующее:

- С помощью наших ИТ-специалистов мы:
  - Определили основную систему, используемую для обработки транзакций, и проверили общие средства контроля ИТ над этой системой, включая проверку контроля доступа пользователей, контроля управления изменениями и контроля операций ИТ.
  - Проверили автоматизированные системы контроля, а также процедуры контроля, призванные обеспечить точность и полноту учета выручки.
- При содействии наших специалистов по соблюдению нормативных требований мы провели аналитические процедуры для выявления необычных источников выручки и провели детальное тестирование основных операций путем согласования сумм признанной выручки с исходными документами и проверки математической точности отраженной выручки.

***Резервы под кредитные убытки - Принятие ASC 326 - См. Примечания 2 и 8 к финансовой отчетности***

*Описание критического вопроса аудита*

Группа использует ASC 326 - «Текущие ожидаемые кредитные убытки» («CECL») с 1 апреля 2023 года. Группа создает резервы под кредитные убытки (далее - «ACL») по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, которые в основном состоят из резервов под кредитные убытки. Руководство оценивает резерв на потери по кредитам, используя соответствующую и доступную информацию из внутренних и внешних источников об исторических тенденциях, текущих экономических условиях, а также разумные и обоснованные прогнозы, которые влияют на возможность взыскания отраженных в отчетности сумм активов. Для определения методологии, допущений и модели, подходящих для конкретных условий, требуется суждение руководства.

Руководство корректирует ACL, применяя суждение при выборе внутренних и внешних факторов, которые имеют значение для оценки ACL в кредитном портфеле.

Учитывая важность принятия ACL и суждения руководства, необходимые для выбора соответствующих моделей и качественных факторов внешней среды, выполнение аудиторских процедур для оценки ACL требует высокой степени суждения аудитора и повышенных усилий, включая необходимость привлечения наших кредитных специалистов.

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

Наши аудиторские процедуры, связанные с ACL, включали, в частности, следующее:

- Мы проверили эффективность контроля за разработкой и поддержанием методологии, допущений и моделей.
- Мы проверили эффективность контроля за расчетом ACL, включая точность и полноту данных, используемых при расчете.
- Мы привлекли кредитных специалистов, которые помогли нам оценить обоснованность методологий и допущений, использованных в моделях.
- Мы провели существенное тестирование полноты и точности данных, использованных в моделях.
- С помощью наших кредитных специалистов мы оценили адекватность моделей, допущений и методологии, проанализировав исходные данные, используемые в моделях, а также повторно выполнив расчеты в рамках модели, чтобы определить, работают ли модели так, как предполагалось.
- Мы оценили обоснованность прогнозов будущих экономических условий, выбранных руководством для использования в моделях.

/п/ Deloitte LLP

г. Алматы, Казахстан  
13 июня 2024 год.

Мы являемся аудиторами Группы с 2022 года.

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОЙ СЕРТИФИЦИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

Акционерам и Совету Директоров корпорации Freedom Holding Corp.

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

Мы провели аудит системы внутреннего контроля за финансовой отчетностью Freedom Holding Corp. и дочерних компаний («Группа») по состоянию на 31 марта 2024 года на основе критериев, установленных в *Интегрированной системе внутреннего контроля* (2013), выпущенный Комитетом организаций спонсоров Комиссии Тредвея (COSO). По нашему мнению, по состоянию на 31 марта 2024 года компания поддерживала во всех существенных аспектах эффективный внутренний контроль за финансовой отчетностью, основанный на критериях, установленных в *Интегрированной системе внутреннего контроля* (2013), выпущенной Комитетом организаций спонсоров Комиссии Тредвея (COSO).

Мы также провели аудит в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом в публичных компаниях (США) (РСАОВ) консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 марта 2024 года, и наш отчет от 13 июня 2024 года содержит безоговорочное мнение о данной финансовой отчетности и пояснительный параграф, касающийся применения Группой нового стандарта учета.

Как указано в *Отчете руководства о внутреннем контроле над финансовой отчетностью*, руководство исключило из своей оценки внутренний контроль над финансовой отчетностью ТОО «Авиата» и ТОО «Арбуз Групп» (далее «Приобретенные компании»), которые были приобретены 26 апреля 2023 года и 22 мая 2023 года, соответственно, и финансовая отчетность которых составляет 1% от общих консолидированных активов и 1% от общих консолидированных доходов консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 марта 2024 года, соответственно. Соответственно, наш аудит не включал проверку системы внутреннего контроля за финансовой отчетностью приобретенных компаний.

### Основания Для Выражения Мнения

Руководство Группы несет ответственность за поддержание эффективного внутреннего контроля над финансовой отчетностью и за оценку эффективности внутреннего контроля над финансовой отчетностью, включенную в прилагаемый *Отчет руководства о внутреннем контроле финансовой отчетности*. Наша ответственность заключается в выражении мнения о внутреннем контроле над финансовой отчетностью Группы на основе проведенного нами аудита. Мы являемся аудиторской фирмой, зарегистрированной в Совете по надзору за бухгалтерским учетом в публичных компаниях (США) («РСАОВ»), и обязаны быть независимыми по отношению к Группе в соответствии с федеральными законами США о ценных бумагах, действующими правилами и положениями Комиссии по ценным бумагам и биржам США и со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом в публичных компаниях (США) («РСАОВ»).

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

### Определение и ограничения внутреннего контроля над финансовой отчетностью

Внутренний контроль за финансовой отчетностью компании - это процесс, направленный на обеспечение разумной уверенности в достоверности финансовой отчетности и подготовке финансовой отчетности для внешних целей в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета. Внутренний контроль за финансовой отчетностью компании включает в себя такие политики и процедуры, которые (1) относятся к ведению учета, который с достаточной степенью детализации точно и достоверно отражает операции и распоряжение активами компании; (2) обеспечивают разумную уверенность в том, что операции отражаются так, как это необходимо для подготовки финансовой отчетности в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета, и что

поступления и расходы компании осуществляются только в соответствии с разрешениями руководства и директоров компании; и (3) обеспечивают разумную уверенность в предотвращении или своевременном обнаружении несанкционированного приобретения, использования или распоряжения активами компании, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность.

Внутренний контроль, в силу присущих ограничений, над финансовой отчетностью не может предотвратить или обнаружить искажения. Кроме того, при прогнозировании любой оценки эффективности на будущие периоды существует риск того, что средства контроля могут стать неподходящими из-за изменения условий или что степень соблюдения политик или процедур может ухудшиться.

/п/ Deloitte LLP

г. Алматы, Казахстан  
13 июня 2024 год.

## **ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОЙ СЕРТИФИЦИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ**

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

### **Мнение по Консолидированной Финансовой Отчетности**

Мы провели аудит прилагаемых консолидированных отчетов о прибылях и убытках, прочем совокупном доходе, собственном капитале и движении денежных средств Freedom Holding Corp. (далее - «Компания») за год, закончившийся 31 марта 2022 года, и соответствующих примечаний (далее - «консолидированная финансовая отчетность») до учета влияния корректировок для ретроспективного отражения изменений в консолидированной финансовой отчетности, описанных в Примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 марта 2024 года. По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность до ретроспективного отражения изменений в консолидированной финансовой отчетности, описанных в Примечании 3, во всех существенных аспектах достоверно отражает результаты деятельности Компании и движение денежных средств за год, закончившийся 31 марта 2022 года, в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки.

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

### **Основания Для Выражения Мнения**

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

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

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

/п/ WSRP, LLC

Мы являлись аудиторами Компании с 2015 по 2022 год.

Солт-Лейк-Сити, штат Юта

31 Мая 2022 года.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС**

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

---

	<u>31 Марта 2024</u>	<u>31 Марта 2023</u>
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты (включая \$203 и \$35.549 от связанных сторон)	\$ 545.084	\$ 581.417
Денежные средства, ограниченные в использовании (включая \$— и \$114,885 от связанных сторон)	462,637	445,528
Торговые ценные бумаги (включая \$1.326 и \$556 от связанных сторон)	3.688.620	2.412.556
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	216,621	239,053
Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто (включая \$22,039 и \$295,611 от связанных сторон)	1,660,275	376,329
Займы выданные (включая \$147.440 и \$121.316 связанным сторонам)	1.381.715	826.258
Основные средства, нетто	83.002	54.017
Нематериальные активы, нетто	47.668	17.615
Гудвилл	52.648	14.192
Актив в форме права пользования	36.324	30.345
Активы по договорам страхования	24,922	13,785
Прочие активы, нетто (включая \$5.257 и \$16.102 от связанных сторон)	<u>102.414</u>	<u>73.463</u>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b><u>\$ 8.301.930</u></b>	<b><u>\$ 5.084.558</u></b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Обязательства по соглашениям РЕПО	\$ 2.756.596	\$ 1.517.416
Обязательства перед клиентами (включая \$44,127 и \$130,210 перед связанными сторонами)	2,273,830	1,925,247
Маржинальное кредитование и торговая кредиторская задолженность (включая \$507 и \$3,721 перед связанными сторонами)	867,880	122,900
Обязательства от страховой деятельности (включая \$470 и \$34 перед связанными сторонами)	297,180	182,502
Текущее обязательство по подоходному налогу	32.996	4.547
Выпущенные долговые ценные бумаги	267.251	60.025
Обязательства по аренде	35.794	30.320
Обязательства от продолжающегося участия	521,885	440,805
Прочие обязательства (включая \$9.854 and \$46 перед связанными сторонами)	<u>81.560</u>	<u>30.060</u>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b><u>\$ 7.134.972</u></b>	<b><u>\$ 4.313.822</u></b>
<b>Логовные и условные обязательства (Примечание 29)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Привилегированные акции - \$0.001 номинальная стоимость; \$20,000,000 утвержденные к выпуску, выпущенные акции, или находящиеся в обращении отсутствуют	—	—
Простые акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 акций утвержденных к выпуску; 60,321,813 и 59,659,191 акций выпущенных и находящихся в обращении по состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов соответственно	60	59
Дополнительно оплаченный капитал	183.788	164.162
Ненаспелеленная прибыль	998.740	647.064
Прочий накопленный совокупный убыток	<u>(18.938)</u>	<u>(34.000)</u>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К FRNC</b>	<b><u>\$ 1.163.650</u></b>	<b><u>\$ 777.285</u></b>
Неконтролируемая доля участия	<u>3.308</u>	<u>(6.549)</u>
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b><u>\$ 1.166.958</u></b>	<b><u>\$ 770.736</u></b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b><u>\$ 8.301.930</u></b>	<b><u>\$ 5.084.558</u></b>

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

[Table of Contents](#)**FREEDOM HOLDING CORP.****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

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

	Годы, завершившиеся 31 марта		
	2024	2023	2022
			(Пересчет)
<b>Выручка:</b>			
Комиссионные доходы (включая \$65,972, \$199,235 и \$291,163 от связанных сторон)	\$ 440,333	\$ 327,215	\$ 335,211
Чистая прибыль от торговых ценных бумаг	133,854	71,084	155,252
Процентные доходы (включая \$24,941, \$23,191 и \$10,191 от связанных сторон)	828,224	294,695	121,609
Доход от страхового андеррайтинга	264,218	115,371	72,981
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	72,245	52,154	3,791
Чистый (убыток)/прибыль от производных финансовых инструментов	(103,794)	(64,826)	946
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>1,635,080</b>	<b>795,693</b>	<b>689,790</b>
<b>Расходы:</b>			
Комиссионные расходы (включая \$127, \$2,988 и \$16,307 от связанных сторон)	154,351	65,660	85,909
Процентные расходы (включая \$955, \$1,578 и \$217 от связанных сторон)	501,111	208,947	76,947
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	139,561	77,329	54,447
Заработная плата и бонусы	181,023	81,819	46,288
Профессиональные услуги	34,238	17,006	12,682
Расходы по вознаграждениям на основе акций	22,719	9,293	7,859
Расходы на рекламу	38,327	14,059	11,916
Общие и административные расходы (включая \$10,341, \$2,953 и \$790 от связанных сторон)	120,888	59,971	23,533
Начисление ожидаемых кредитных убытков	21,225	29,119	2,502
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(13,734)	(3,448)	4,014
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>1,199,709</b>	<b>559,755</b>	<b>326,097</b>
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	<b>435,371</b>	<b>235,938</b>	<b>363,693</b>
Расходы по налогу на прибыль	(60,419)	(42,776)	(38,570)

[Table of Contents](#)**FREEDOM HOLDING CORP.****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

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

<b>ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>374,952</b>	<b>193,162</b>	<b>325,123</b>
Прибыль/(убыток) до налогообложения (расход)/доход от прекращенной деятельности	—	68,160	(117,199)
Реклассификация убытка от кумулятивной корректировки пересчета прекращенной деятельности	—	(25,415)	—
Убыток от продажи прекращенной деятельности	—	(26,118)	—
Доход/(расход) по налогу на прибыль от прекращенной деятельности	—	(4,203)	13,004
Прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности	—	12,424	(104,195)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	<b>374,952</b>	<b>205,586</b>	<b>220,928</b>
Минус: Чистый (убыток)/прибыль, относящийся к неконтролируемой доле участия	(588)	446	(6,566)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ОТНОСЯЩАЯСЯ К КОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛЕ</b>	<b>\$ 375,540</b>	<b>\$ 205,140</b>	<b>\$ 227,494</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>			
Изменение нереализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	6,196	1,431	(4,292)
Реклассификационная корректировка чистого реализованного (убытка)/прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим в течение периода, за вычетом налогового эффекта	(3,209)	(2,916)	2,222
Реклассификация убытка от накопленной корректировки перевода прекращенной деятельности	—	25,415	—
Корректировки по пересчету иностранной валюты	12,075	5,195	(20,622)
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД(УБЫТОК)</b>	<b>15,062</b>	<b>29,125</b>	<b>(22,692)</b>

[Table of Contents](#)

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

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

<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО ВЫЧЕТА НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ</b>	<b>\$ 390,014</b>	<b>\$ 234,711</b>	<b>\$ 198,236</b>
Минус: Совокупный (убыток)/доход, относящийся к неконтрольной доле участия в дочерней компании	(588)	446	(6,566)
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛЕ</b>	<b>\$ 390,602</b>	<b>\$ 234,265</b>	<b>\$ 204,802</b>
<b>ПРИБЫЛЬ НА ПРОСТУЮ АКЦИЮ (в долларах США):</b>			
Прибыль от продолжающейся деятельности на простую акцию - базовая	6.37	3.29	5.59
Прибыль от продолжающейся деятельности на простую акцию - разводненная	6.33	3.24	5.59
Прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности на простую акцию - базовая	—	0.21	(1.75)
Прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности на простую акцию - разводненная	—	0.21	(1.75)
Прибыль на простую акцию - базовая	6.37	3.50	3.84
Прибыль на простую акцию - разводненная	6.33	3.45	3.84
<b>Средневзвешенное количество акций (базовое)</b>	<b>58,958,363</b>	<b>58,629,580</b>	<b>59,378,207</b>
<b>Средневзвешенное количество акций (разводненное)</b>	<b>59,362,982</b>	<b>59,504,811</b>	<b>59,378,207</b>

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

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА**

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

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Общий собственный капитал, относящийся	Неконтролирующая доля участия	Итого
	Акции	Сумма						
<b>На 31 марта 2021 года (Пересчет)</b>	<b>58,443,212</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 135,260</b>	<b>\$ 214,430</b>	<b>\$ (40,433)</b>	<b>\$ 309,315</b>	<b>\$ (1,641)</b>	<b>\$ 307,674</b>
Расходы по вознаграждению на основе акций	1,039,000	1	15,745	—	—	15,746	—	15,746
Взносы в капитал	—	—	24,417	—	—	24,417	—	24,417
Исполнение опционов	60,000	—	119	—	—	119	—	119
Продажа доли участия в Freedom UA	—	—	(796)	—	—	(796)	1,212	416
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	(2,070)	(2,070)	—	(2,070)
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	(20,622)	(20,622)	—	(20,622)
Чистая прибыль	—	—	—	227,494	—	227,494	(6,566)	220,928
<b>На 31 марта 2022 года (Пересчет)</b>	<b>59,542,212</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ 174,745</b>	<b>\$ 441,924</b>	<b>\$ (63,125)</b>	<b>\$ 553,603</b>	<b>\$ (6,995)</b>	<b>\$ 546,608</b>
Расходы по вознаграждению на основе акций	57,216	—	11,038	—	—	11,038	—	11,038
Вклад акционера	—	—	677	—	—	677	—	677
Выпуск обыкновенных акций	59,763	—	4,290	—	—	4,290	—	4,290
Приобретение страховых компаний	—	—	(26,588)	—	—	(26,588)	—	(26,588)
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	(1,485)	(1,485)	—	(1,485)
Реклассификация убытка от кумулятивной корректировки пересчета прекращенной деятельности	—	—	—	—	25,415	25,415	—	25,415
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	5,195	5,195	—	5,195
Чистая прибыль	—	—	—	205,140	—	205,140	446	205,586
<b>На 31 марта 2023 года</b>	<b>59,659,191</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ 164,162</b>	<b>\$ 647,064</b>	<b>\$ (34,000)</b>	<b>\$ 777,285</b>	<b>\$ (6,549)</b>	<b>\$ 770,736</b>
Совокупная корректировка с момента признания ASC 326	—	—	—	(22,772)	—	(22,772)	—	(22,772)

[Table of Contents](#)

Расходы по вознаграждению на основе акций	662,622	1	19,626	—	—	19,627	—	19,627
Деконсолидация FF Ukraine	—	—	—	(6,549)	—	(6,549)	6,549	—
Покупка акций Arbuz	—	—	—	5,457	—	5,457	3,640	9,097
Покупка акций ReKassa	—	—	—	—	—	—	256	256
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	2,987	2,987	—	2,987
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	12,075	12,075	—	12,075
Чистая прибыль	—	—	—	375,540	—	375,540	(588)	374,952
<b>На 31 марта 2024 года</b>	<b>60,321,813</b>	<b>\$ 60</b>	<b>\$ 183,788</b>	<b>\$ 998,740</b>	<b>\$ (18,938)</b>	<b>\$ 1,163,650</b>	<b>\$ 3,308</b>	<b>\$ 1,166,958</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

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

	За годы, закончившиеся		
	31 Марта 2024	31 Марта 2023	31 Марта 2022
<b>Движение денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>			
<b>Чистая прибыль</b>	<b>374,952</b>	<b>\$ 205,586</b>	<b>\$ 220,928</b>
<b>Чистая прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности</b>	<b>—</b>	<b>\$ 12,424</b>	<b>\$ (104,195)</b>
<b>Чистая прибыль от продолжающейся деятельности</b>	<b>374,952</b>	<b>\$ 193,162</b>	<b>\$ 325,123</b>
Корректировки для сверки чистой прибыли от операционной деятельности:			
Износ и амортизация	14,603	5,138	3,416
Амортизация отложенных аквизиционных расходов	49,635	8,450	7,860
Неденежные расходы по аренде	9,980	5,113	3,546
Обесценение гудвила дочерних компаний	—	—	832
Изменения в отложенных налогах	800	(811)	(4,681)
Расходы по вознаграждению на основе акций	22,719	9,293	7,859
Нереализованная (прибыль)/убыток по торговым ценным бумагам	(95,729)	(107,310)	50,987
Нереализованный убыток/(прибыль) по производным финансовым инструментам	3,009	(12)	—
Чистая реализованная (прибыль)/убыток по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	(3,209)	(2,934)	2,222
Чистое изменение в начисленных процентах	(69,289)	(56,478)	(15,940)
Изменение в резервах по страховой деятельности	98,787	50,671	37,087
Переоценка покупной цены ранее принадлежавшей доли участия в Arbuz	(1,040)	—	—
Изменение резервов неиспользованных отпусков	5,860	2,271	200
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	21,225	29,119	2,502
<b>Изменения в операционных активах и обязательствах:</b>			
Торговые ценные бумаги	(1,048,205)	(1,019,191)	(608,622)
Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность (включая \$(272,946), \$187,336, и \$97,783 изменения от связанных сторон)	(1,272,652)	(253,301)	(103,756)
Активы по страховой деятельности	(5,930)	3,217	(2,316)
Прочие активы	(74,497)	(20,752)	(17,328)
Ценные бумаги, проданные, но еще не приобретенные - по справедливой стоимости	—	(13,865)	5,296
Брокерские обязательства перед клиентами (включая \$(86,083), \$(195,694), и \$90,444 изменения от связанных сторон)	112,258	105,942	(23,167)
Обязательства по текущему налогу на прибыль	28,432	(10,019)	357
Маржинальное кредитование и кредиторская задолженность (включая \$(2,732), \$(35,650), и \$25,079 изменения от связанных сторон)	734,605	163,763	26,062
Обязательства по аренде	(10,433)	(5,284)	(3,670)
Обязательства по страховой деятельности	6,927	(10,769)	1,982

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

Прочие обязательства	32,830	(3,001)	10,284
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в операционной продолжающейся деятельности</b>	<b>(1,064,362)</b>	<b>(927,588)</b>	<b>(293,865)</b>
<b>Чистое движение денежных средств от операционной прекращенной деятельности</b>	<b>—</b>	<b>(24,095)</b>	<b>(112,500)</b>
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>	<b>(1,064,362)</b>	<b>(951,683)</b>	<b>(406,365)</b>
<b>Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(43,751)	(38,542)	(5,623)
Чистое изменение от займов, выданных клиентам	(569,151)	(715,038)	(86,376)
Приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	(229,912)	(330,095)	(248,739)
Поступления от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	260,336	260,634	198,798
Денежные средства, полученные от продажи российских дочерних компаний	—	51,506	—
Предоплата при приобретении	(21,708)	(22,462)	—
Сумма, уплаченная за приобретение Ticketon	(3,003)	—	—
Сумма, уплаченная за приобретение Arbus	(13,281)	—	—
Сумма, уплаченная за приобретение Internet Tourism	(1,028)	—	—
Сумма, уплаченная за приобретение Aviata	(16,098)	—	—
Сумма, уплаченная за приобретение DItel	(1,103)	—	—
Сумма, уплаченная за приобретение LD Micro	—	(4,000)	—
Сумма, уплаченная за приобретение London Almaty	—	(13,652)	—
Сумма, уплаченная за приобретение Freedom Life и Freedom Insurance	—	(26,588)	—
Сумма, уплаченная за приобретение Paybox	—	(11,617)	—
Денежные средства, их эквиваленты и ограниченные денежные средства, выбывшие в результате деконсолидации Freedom UA	(1,987)	—	—
Денежные средства, их эквиваленты и ограниченные денежные средства, полученные в результате приобретений	2,464	16,348	—
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной продолжающейся деятельности</b>	<b>(638,222)</b>	<b>(833,506)</b>	<b>(141,940)</b>
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной прекращенной деятельности</b>	<b>—</b>	<b>(629,738)</b>	<b>(4,383)</b>
<b>Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности</b>	<b>(638,222)</b>	<b>(1,463,244)</b>	<b>(146,323)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступления от обязательств по соглашениям РЕПО	1,191,219	637,392	427,619
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	206,344	45,946	13,200
Выкуп долговых ценных бумаг	—	(23,387)	(9,988)
Выкуп ипотечных кредитов по Государственной программе	(41,768)	(14,806)	(146)
Средства, полученные в рамках Государственной программы по финансированию ипотечных кредитов	101,926	435,713	7,022
Чистое изменение банковских вкладов клиентов	217,561	1,011,147	141,497

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

Покупка неконтролирующей доли участия в Arbutus	(3,228)	—	—
Поступления от займов полученных	2,518	—	—
Погашение займов полученных	—	(4,867)	—
Взносы в капитал	—	677	—
Реализация опционов	—	—	119
<b>Чистые денежные средства, от финансовой продолжающейся деятельности</b>	<b>1,674,572</b>	<b>2,087,815</b>	<b>579,323</b>
<b>Чистые денежные средства от финансовой прекращенной деятельности</b>		<b>45,566</b>	<b>39,205</b>
<b>Чистые денежные средства от финансовой прекращенной деятельности</b>	<b>1,674,572</b>	<b>2,133,381</b>	<b>618,528</b>
Эффект изменения валютного курса на денежные средства, их эквивалентов и денежные средства, ограниченных в использовании от продолжающейся деятельности	12,194	43,689	(14,132)
Эффект изменения валютного курса на денежные средства, их эквивалентов и денежные средства, ограниченных в использовании от прекращенной деятельности	—	34,502	(40,288)
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства, их эквивалентов и денежные средства, ограниченных в использовании	(3,406)	—	—
<b>ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ</b>	<b>(19,224)</b>	<b>(203,355)</b>	<b>11,420</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>1,026,945</b>	<b>773,414</b>	<b>659,495</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>—</b>	<b>456,886</b>	<b>559,385</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА</b>	<b>1,026,945</b>	<b>1,230,300</b>	<b>1,218,880</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 1,007,721</b>	<b>\$ 1,026,945</b>	<b>\$ 773,414</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 456,886</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА</b>	<b>\$ 1,007,721</b>	<b>\$ 1,026,945</b>	<b>\$ 1,230,300</b>

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

	За годы, закончившиеся		
	<u>31 Марта 2024</u>	<u>31 Марта 2023</u>	<u>31 Марта 2022</u>
<b>Дополнительное раскрытие информации о движении денежных</b>			
Денежные средства, уплаченные в виде процентов	\$ 474,656	\$ 199,371	\$ 37,851
Уплаченный налог на прибыль	\$ 30,319	\$ 53,180	\$ 44,473
<b>Дополнительная информация о неденежных операциях:</b>			
Активы в форме права пользования по операционной аренде, полученные/реализованные в обмен на обязательства по операционной аренде в течение периода, нетто	\$ 11,061	\$ 23,586	\$ 7,314

В следующей таблице представлена сверка денежных средств, их эквивалентов и денежных средств, ограниченных в использовании, представленных в консолидированном балансе, которые в сумме соответствуют аналогичным суммам, указанным в консолидированном отчете о движении денежных средств:

	<u>31 Марта 2024</u>	<u>31 Марта 2023</u>	<u>31 Марта 2022</u>
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 545,084	\$ 581,417	\$ 225,464
Денежные средства, ограниченные в использовании	\$ 462,637	\$ 445,528	\$ 547,950
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты, и денежные средства, ограниченные в использовании в отчете о движении денежных средств</b>	<b>\$ 1,007,721</b>	<b>\$ 1,026,945</b>	<b>\$ 773,414</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)**ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ****Обзор**

Freedom Holding Corp. (далее «Компания» или «FRHC») и, вместе со своими дочерними компаниями, «Группа») является корпорацией, организованной в Соединенных Штатах в соответствии с законодательством штата Невада, которая через свои действующие дочерние компании осуществляет брокерские услуги с ценными бумагами, операции с ценными бумагами для клиентов и за свой собственный счет, услуги маркетмейкинга, инвестиционные исследования, инвестиционные консультации, услуги инвестиционного банкинга, розничные и коммерческие банковские услуги, страховые продукты, платежные услуги и услуги по обработке информации. Компания также владеет несколькими вспомогательными предприятиями, которые дополняют ее основной бизнес в сфере финансовых услуг, включая телекоммуникационный и медиа-бизнесы в Казахстане, которые находятся на стадии развития. Штаб-квартира Компании находится в Алматы, Казахстан, а вспомогательные административные офисы расположены на Кипре и в Соединенных Штатах. Группа имеет представительства в Казахстане, Узбекистане, Кыргызстане, на Кипре, в Германии, Великобритании, США, Греции, Испании, Франции, Польше, Австрии, Болгарии, Италии, Нидерландах, Бельгии, Армении, Азербайджане, Турции и Объединенных Арабских Эмиратах. Дочерние компании FRHC в Соединенных Штатах включают брокера-дилера, зарегистрированного в Комиссии по ценным бумагам и биржам США («SEC») и регулирующем органе финансовой отрасли («FINRA»). Простые акции Компании торгуются на бирже Nasdaq Capital Market и Казахстанской фондовой бирже («KASE»).

По состоянию на 31 марта 2024 года Компания прямо или косвенно владела следующими компаниями:

Наименование дочерней компании	Юрисдикция организации	Количество дочерних компаний	Описание деятельности
<i>Брокерский сегмент</i>			
АО «Фридом Финанс» («Freedom KZ»)	Казахстан	3	Брокер-дилер по ценным бумагам
Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» («Freedom Global»)	Казахстан	—	Брокер-дилер по ценным бумагам
Freedom Finance Europe Limited («Freedom EU»)	Кипр	2	Брокер-дилер по ценным бумагам
Freedom Finance Armenia LLC («Freedom AR»)	Армения	—	Брокер-дилер по ценным бумагам
Prime Executions, Inc. («PrimeEx»)	США	—	Брокер-дилер по ценным бумагам
ООО Foreign Enterprise Freedom Finance	Узбекистан	—	Брокер-дилер по ценным бумагам
<i>Банковский сегмент</i>			
АО «Фридом Банк Казахстан» («Freedom Bank KZ»)	Казахстан	1	Коммерческий банк
<i>Страховой сегмент</i>			
АО «Компания по страхованию жизни Freedom Finance Life» («Freedom Life»)	Казахстан	—	Страхование жизни/здоровья
АО «Страховая компания Freedom Finance Insurance» («Freedom Insurance»)	Казахстан	—	Общее страхование
<i>Прочий сегмент</i>			

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

ТОО «Ticketon Events» («Ticketon»)	Казахстан	3	Онлайн продажа билетов
Компания специального назначения Freedom Finance SPC Ltd. («Freedom SPC»)	Казахстан	—	Выпуск долговых ценных бумаг
ТОО «Freedom Finance Commercial»	Казахстан	—	Консультации по продажам
ТОО «ITS Tech Ltd»	Казахстан	—	ИТ поддержка
ТОО «Freedom Technologies» («Pavbox»)	Казахстан	5	Платежные услуги
ТОО «Aviata» («Aviata»)	Казахстан	—	Онлайн-агрегатор туристических билетов
ТОО «Internet Tourism» («Internet Tourism»)	Казахстан	—	Онлайн-агрегатор туристических билетов
ТОО «Arbuz Group» («Arbuz»)	Казахстан	3	Онлайн-супермаркет и электронная коммерция
ТОО «Comrun» («ReKassa»)	Казахстан	—	Мобильные и веб-приложения
ТОО «Freedom Telecom Holding Limited» («Freedom Telecom»)	Казахстан	3	Телекоммуникации
ЧК «Freedom Kazakhstan Ltd.»	Казахстан	6	Холдинговая компания
ЧК «Freedom Advertising Ltd»	Казахстан	—	Рекламные услуги
Копоративный фонд «Freedom Shapagat»	Казахстан	—	Некоммерческая компания
Компания специального назначения FRHC Fractional	Казахстан	—	Выпуск долговых ценных бумаг
ТОО «Holding Operations»	Казахстан	—	Наем и подбор персонала
ТОО «Freedom Horizons»	Казахстан	—	Бизнес-консалтинг и услуги
Freedom Finance Azerbaijan LLC	Азербайджан	—	Финансовый образовательный центр
Freedom Finance FZE.	ОАЭ	—	Консалтинг
Freedom Management Ltd.	ОАЭ	—	Консалтинг
Freedom Finance Turkey LLC	Турция	—	Финансовый консалтинг
Freedom Finance Technologies Ltd	Кипр	—	ИТ-разработка
Freedom Prime UK Limited («Prime UK»)	Великобритания	—	Управленческий консалтинг
Freedom Structured Products PLC	Кипр	—	Финансовые услуги
FFIN Securities, Inc.	США	—	Неактивная компания
Freedom U.S. Market LLC	США	1	Управляющая компания
LD Micro («LD Micro»)	США	—	Платформа для мероприятий

По состоянию на 31 марта 2024 года Компания владеет 9% акций Freedom UA, брокера-дилера, базирующегося в Киеве, Украина. Остальные 91% акций Freedom UA контролируются президентом Компании Аскарком Таштитовым. Компания заключила ряд договорных соглашений с Freedom UA и г-ном Таштитовым, включая соглашение о предоставлении консалтинговых услуг, операционное соглашение и опционное соглашение.

19 октября 2022 года брокерская лицензия Freedom UA была приостановлена сроком на пять лет, а ее активы были заморожены украинскими властями после включения в санкционный список украинского правительства. Учитывая сохраняющуюся неопределенность вокруг ситуации в Украине, руководство Компании считает, что по состоянию на 31 марта 2024 года Компания не сохраняет эффективного контроля над Freedom UA.

Через свои дочерние компании Компания является профессиональным участником, имеющим лицензию на предоставление одного или нескольких видов услуг, на ряде фондовых бирж, включая Казахстанскую фондовую

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

биржу (KASE), Международную фондовую биржу Астаны (AIX), Ташкентскую республиканскую фондовую биржу (UZSE) и Узбекскую фондовую биржу ценных бумаг (UZCE). Республиканская валютная биржа (UZCE) и является членом Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE) и фондовой биржи Nasdaq (Nasdaq). Компания также владеет 24.3% акций Украинской биржи (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 Группы соответствуют общепринятым принципам бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки ОПБУ США («US GAAP»).

**Основные представления и принципы консолидации**

В консолидированной финансовой отчетности представлены консолидированные отчеты FRHC и ее консолидированных дочерних компаний. Все внутригрупповые балансы и операции были исключены из консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидация предприятий с переменной долей владения**

В соответствии со Стандартами бухгалтерского учета, касающимися консолидации организаций с переменной долей участия, далее «ОПДУ», организация с переменной долей участия, как правило, представляет собой компанию, которой не хватает капитала для финансирования своей деятельности без дополнительной субординированной финансовой поддержки со стороны других сторон, или чьи акционеры, подверженные риску, не имеют адекватных возможностей для принятия решений. ОПДУ должны быть проанализированы для определения основного бенефициара рисков и выгод ОПДУ. Основной бенефициар обязан консолидировать ОПДУ для целей финансовой отчетности. По состоянию на 31 марта 2024 года у Компании нет ОПДУ. По состоянию на 31 марта 2023 года и за годы, закончившиеся 31 марта 2023 и 2022 годов, единственным ОПДУ Компании была Freedom UA.

Балансовая стоимость консолидированных активов и обязательств Freedom UA была следующей по состоянию на 31 марта 2023 года:

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)**31 Марта 2023 года**

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

**Утрата контроля над Freedom UA**

В связи с конфликтом между Россией и Украиной и последующими экономическими санкциями, Freedom UA была включена в список санкционированных лиц и организаций украинским правительством, что привело к введению ограничительных мер со стороны украинских властей, включая приостановку ее брокерской лицензии. С 1 апреля 2023 года Компания исключила свою долю участия в Freedom UA из своих консолидированных финансовых отчетов и признала утрату контроля над этой компанией. Компания учла деконсолидацию Freedom UA, признав убыток в чистой прибыли, относящейся к Компании, в размере разницы между чистыми обязательствами Freedom UA по состоянию на 1 апреля 2023 года (дата утраты контроля) и чистыми обязательствами по состоянию на 31 марта 2024 года.

**Freedom Securities Trading Inc., не подлежащая консолидации**

Компания оценила, должна ли она консолидировать Freedom Securities Trading Inc. (ранее известную как FFIN Brokerage Services, Inc.) («FST Belize») по методу бухгалтерской отчетности переменного интереса (VIE) или методу права голоса («VOE»). В июле 2014 года, до обратной сделки слияния Компании, г-н Турлов основал FST Belize, брокерскую фирму, зарегистрированную в Белизе. FST Belize является единственным собственником г-на Турлова и не была приобретена Компанией в рамках обратной сделки слияния. Хотя FRHC и FST Belize являются сущностями общего контроля, находящимися под контролем отдельного лица, нет никаких показаний, по которым FRHC должна была бы консолидировать FST Belize, поскольку: (1) FST Belize не является VIE и не подлежит дальнейшему анализу VIE в связи с тем, что у нее достаточно собственного капитала для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки, и контроль над ее существенными операциями находится в руках ее единственного акционера, г-на Турлова, который также является контролирующим акционером, председателем и генеральным директором FRHC; (2) Г-н Турлов имеет контрольный интерес в FST Belize настолько великий, 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, владея 100% долей в ней. Нет других акционеров или сторон с правами участия или возможностью сместить г-на Турлова с его позиции владельца. Г-н Турлов имеет возможность принимать все решения относительно FST Belize. Руководство FRHC также оценило отношения между FRHC (через своего дочернего предприятия Freedom EU) и FST Belize.

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

Кроме тарифных ставок, установленных в Соглашении о вариациях от 25 февраля 2020 года, заключенном между Freedom EU и FST Belize, включая Общие условия бизнеса, которые устанавливают конкретные условия отношений между Freedom EU и FST Belize, нет других контрактных соглашений или неявных договоренностей между двумя сторонами, которые предоставляют FRHC право контролировать деятельность FST Belize. В декабре 2022 года Компания изменила порядок учета определенного процентного дохода таким образом, что он применяется с даты расчета, в то время как ранее он применялся с даты совершения сделки. В результате этого изменения руководство Компании продолжает оценивать наличие каких-либо модификаций или событий для пересмотра.

**Использование оценок**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с US GAAP требует от руководства производить оценку и делать допущения, которые влияют на отчетные суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, отраженных в отчете сумм доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство считает, что оценки, используемые при подготовке финансовой отчетности, являются разумными и обоснованными. Реальные же результаты могут отличаться от этих оценок.

**Признание доходов и расходов**

Кодификация стандартов бухгалтерского учета (далее - «ASC») Раздел 606 «выручка по договорам с клиентами» (далее - «ASC Раздел 606») устанавливает принципы представления информации о характере, сумме, сроках и неопределенности доходов и потоков денежных средств, возникающих в связи с договорами юридических лиц на поставку товаров или оказание услуг клиентам. Основной принцип требует, чтобы организация признала выручку для отражения передачи товаров или услуг, обещанных покупателям, в сумме, которая отражает возмещение, которое организация ожидает получить в обмен на товары или услуги, которые признаются в качестве исполнения обязательств. Значительная часть генерирующих выручку операций Компании не подпадает под действие ASC Раздела 606, включая выручку, полученную от финансовых инструментов, таких как займы и инвестиционные ценные бумаги, поскольку на эту деятельность распространяются рекомендации US GAAP, которые обсуждаются в других разделах настоящего раскрытия. Ниже приводится описание видов деятельности Компании, генерирующих выручку, которые входят в сферу применения ASC Раздела 606, и которые представлены в Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и прочем совокупном доходе в качестве компонентов непроцентного дохода:

- Комиссии по брокерским услугам;
- Комиссии по банковским услугам (денежные переводы, валютные операции и др.);
- Комиссии за агентские услуги (Компания получает комиссии за агентские услуги, облегчая сделки между клиентами);
- Комиссии за обработку платежей;
- Комиссии по инвестиционным банковским услугам (андеррайтинг, маркетмейкинг, и представительские услуги держателям облигаций).

**Концентрация выручки**

Мы получили доходы от сделок на сумму, превышающую 10% от общей выручки, следующим образом:

	2024	2023	2022
Единичная несвязанная сторона	296.257	48.430	—

**Соотношение валовой и чистой выручки**

ASC 606 содержит рекомендации по надлежащему учету различий между принципалом и агентом, которые используются для определения соотношения валовой и чистой выручки. Согласно ASC 606, основная цель руководства по признанию валовой и чистой выручки состоит в том, чтобы помочь определить, является ли Группа принципалом или агентом в сделке. В целом, основное различие между этими двумя понятиями заключается в выполнении обязательства по исполнению. Принципал несет обязательство по исполнению обязательств по

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

предоставлению желаемых товаров или услуг конечному потребителю, в то время как агент организует предоставление принципалом желаемых товаров или услуг. Кроме того, фундаментальной характеристикой принципала в сделке является контроль. Принципал, по существу, контролирует товары и услуги до того, как они будут переданы клиенту, а также контролирует цену предоставляемого товара или услуги. Агент обычно получает комиссионные или гонорар за эти действия. В дополнение к контролю, уровень, на котором Группа контролирует цену передаваемого товара или услуги, определяет статус принципала по сравнению с агентом. Чем больше свободы действий в установлении цены имеет Группа при предоставлении товара или услуги, тем больше вероятность того, что ее будут считать принципалом, а не агентом.

В определенных случаях другие стороны участвуют в предоставлении продуктов и услуг нашим клиентам. Если Freedom является основным участником сделки (сама предоставляет товары или услуги), выручка отражается на основе валового вознаграждения, полученного от клиента, а любые связанные с этим расходы отражаются валово в составе непроцентных расходов. Если Freedom является агентом в сделке (договаривается с другой стороной о предоставлении товаров или услуг), Группа сообщает о своем чистом вознаграждении или комиссии, удержанной в качестве дохода.

**Процентные доходы**

Процентный доход по выданным займам, торговым ценным бумагам, ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, по справедливой стоимости и обязательствам по соглашениям обратного РЕПО признаются на основании договорных соответствующих соглашений.

Премии и дисконты по выданным займам признаются и амортизируются в составе процентного дохода как корректировки доходности в течение срока действия договора и/или периода действия обязательств с использованием метода эффективной процентной ставки.

Группа приостанавливает начисление процентного дохода по кредитам, которые соответствуют критериям обесценения.

Неамортизированные премии, дисконты и другие базовые корректировки по торговым ценным бумагам обычно признаются в процентном доходе в течение срока действия ценных бумаг по договору с использованием метода эффективной процентной ставки.

Процентный доход от маржинального кредитования включает доход, начисленный по внебалансовым операциям, в основном по сделкам обратного выкупа брокерских клиентов Группы.

**Займы**

Кредитный портфель Компании разделен на следующие сегменты портфеля: ипотечные займы, необеспеченные банковские клиентские займы, обеспеченные банковские клиентские займы, автокредиты, займы, выданные страхователям, и субординированные займы. Ипотечные займы состоят из займов, предоставленных физическим лицам на приобретения недвижимости, которая в последствии используется в качестве обеспечения.

Необеспеченные банковские клиентские займы состоят из займов, предоставленных по кредитным картам физическим и юридическим лицам, и розничных необеспеченных банковских займов, предоставленных физическим лицам. Обеспеченные банковские клиентские займы состоят из розничных обеспеченных займов, предоставленных физическим лицам. Субординированные займы состоят из необеспеченных займов, предоставленных юридическим лицам для поддержки их бизнеса, которые стоят ниже других, более приоритетных займов или ценных бумаг в отношении требований в отношении активов или доходов. Маржинальные кредиты не классифицируются как часть кредитного портфеля Компании и вместо этого отражаются в консолидированном балансе в составе маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности за вычетом. Кредиты страхователям представлены кредитами, выданными страховщиком своим страхователям в рамках накопительного страхового договора. Полисные кредиты предоставляются в пределах суммы погашения, которая является обеспечением возврата полученного кредита и покрывает сумму кредита и проценты.

Автокредиты состоят из кредитов, предоставленных физическим лицам для приобретения нового или подержанного автомобиля. Право требования по приобретенным розничным кредитам представлено кредитами микрофинансовой организации Freedom Finance Credit («FFIN Credit»).

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

Кредит считается просроченным, когда заемщик не выполняет свои обязательства перед Группой по своевременному возврату кредита в соответствии с соглашением.

*Списание*

Кредиты списываются частично или полностью только тогда, когда Группа прекращает преследование взыскания. Если сумма к списанию превышает накопленное резервное покрытие убытков, разница сначала рассматривается как дополнение к резерву, которое затем применяется к брутто-сумме. Любые последующие взыскания зачисляются в ожидаемые расходы по потере кредита.

Кредит или его часть может быть полностью или частично списан в следующих случаях:

- смерть заемщика;
- банкротство заемщика;
- вступление в силу судебного решения о отказе или частичном удовлетворении требований Группы по взысканию долга;
- преобразование заложенного имущества в собственность Группы;
- передача Группой своих прав требования к третьим лицам.

*Модификации*

При возможности Группа стремится к реструктуризации кредитов вместо изъятия залогового имущества. Это может включать в себя изменение условий платежей и согласование новых условий кредита.

Группа прекращает учет кредита, когда условия были пересмотрены настолько, что, существенно, это становится новым кредитом, и разница признается как прибыль или убыток по прекращению, в той мере, в которой убыток от обесценения еще не был зафиксирован. При оценке необходимости прекращения учета кредита у клиента Группа учитывает, среди прочего, следующие факторы: изменение валюты кредита, изменение контрагента и модификации.

**Резерв на покрытие кредитных потерь**

Группа поддерживает резерв на покрытие кредитных потерь (ACL) для финансовых активов, измеряемых по амортизированной стоимости. Резерв в основном состоит из резерва на покрытие потерь по кредитам и резерва на покрытие кредитных потерь для ценных бумаг доступных для продажи. Оценка ожидаемых кредитных потерь в соответствии с текущей методологией ожидаемых кредитных потерь (CECL), принятой с 1 апреля 2023 года, основана на соответствующей информации о прошлых событиях, текущих условиях и разумных и подтверждаемых прогнозах, влияющих на взимаемость отчетных сумм.

**Резерв на возможные потери по кредитам**

1 апреля 2023 года Группа приняла новые бухгалтерские рекомендации, которые требуют от компаний оценки и признания резерва на ожидаемые кредитные потери за весь срок действия кредита. Ранее резерв на возможные потери по кредитам признавался на основе вероятных понесенных убытков.

Резерв на возможные потери по кредитам (ACL) представляет собой оценочный счет, который вычитается из амортизированной стоимости всех кредитов для отражения чистой суммы, ожидаемой к получению по кредитам.

В соответствии с методологией CECL, методика Группы по установлению резерва на возможные потери по кредитам состоит из двух основных компонентов: (1) коллективный компонент CECL для оценки ожидаемых кредитных потерь по пулам кредитов, которые имеют общие характеристики риска, и (2) индивидуальный компонент CECL для кредитов, которые не имеют общих характеристик риска.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

Руководство оценивает величину резерва, используя релевантную и доступную информацию из внутренних и внешних источников, относящуюся к прошлым событиям, включая исторические тенденции по просроченным кредитам и списаниям, текущие условия, а также обоснованные и поддерживаемые прогнозы.

*Резерв на возможные потери по кредитам, которые имеют общие характеристики риска*

Объединение кредитов с общими характеристиками риска для оценки резерва на возможные потери по кредитам основано в первую очередь на сегментации по типу продукта и типу предоставленного залога. Группа оценивает текущие ожидаемые кредитные потери по кредитам с общими характеристиками риска, используя методологию PD/LGD, которая основана на релевантной информации о прошлом опыте, текущих условиях, а также обоснованных прогнозах, позволяющих оценить потенциальные потери Группы по кредитному портфелю.

При оценке вероятности дефолта (PD) по кредитам с общими характеристиками риска Группа использует средний месячный остаток по кредитам, распределяющийся по корзинам просрочек за период в пять лет или более. Основываясь на средневзвешенном сроке погашения кредитов с общими характеристиками риска, с использованием метода Марковских цепей определяется доля возможных кредитных соглашений с просроченной задолженностью более 90 дней для физических лиц и индивидуальных предпринимателей и более 60 дней для юридических лиц, которые используются для определения PD для пула кредитов. Если собственная статистика отсутствует, то расчет PD осуществляется на основе статистики АО «Государственное кредитное бюро» по прошедшим событиям за период в пять или более лет. Полученный показатель PD корректируется с учетом качественных или внутренних и внешних факторов окружающей среды, не учитываемых в модели, но релевантных для оценки ожидаемых кредитных потерь по кредитному портфелю. Макроэкономические показатели, влияющие на ожидаемый риск потерь по кредитным портфелям, могут включать следующее: ВВП, цена на нефть Brent, инфляция и обменный курс. Эти макроэкономические показатели пересчитываются один раз в год, используются в течение года и для всех типов кредитов. Для кредитов с дефолтом применяется PD в размере 100%, для некредитных кредитов PD на весь срок действия пула признается на момент выдачи кредита.

Для оценки потерь в случае дефолта (LGD) по кредитам с общими характеристиками риска Компания использует оценки залогов для обеспеченных кредитов и исторические данные о возврате денежных средств по дефолтным кредитам для необеспеченных кредитов. Для обеспеченных кредитов Компания учитывает последнюю рыночную стоимость залога на дату расчета. Сначала к рыночным ценностям применяются коэффициенты ликвидности в зависимости от типа залога, после чего стоимость залога дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке кредитного соглашения за периоды риска, соответствующие типам залога. Методология расчета LGD одинакова как для необеспеченных, так и для дефолтных обеспеченных кредитов. Для необеспеченных кредитов Группа использует среднюю месячную долю возвратов по дефолтным кредитам за последние 5 лет, дисконтированную по средневзвешенной эффективной процентной ставке.

Описанный выше подход PD/LGD применяется для всех типов кредитов, как для необеспеченных, так и для дефолтных.

*Резерв на покрытие кредитных потерь по кредитам, не обладающим общими характеристиками риска*

Кредиты, не обладающие схожими характеристиками риска с какими-либо пулом активов, подлежат индивидуальной оценке и исключаются из коллективно оцениваемых пулов. Кредиты, которые оцениваются индивидуально на предмет собираемости, рассматриваются на основе оценки финансового состояния заемщика с учетом наиболее вероятных сценариев погашения долга: за счет ожидаемых денежных потоков от операционной деятельности, наличных средств от поручителей, учредителей, акционеров, инвесторов, связанных компаний, других подтвержденных денежных потоков, реструктуризации обязательств заемщика и продажи залога. В зависимости от срока погашения кредита, ожидаемые денежные потоки дисконтируются по первоначальной эффективной процентной ставке, а резерв на покрытие кредитных потерь рассчитывается как разница между дисконтированными ожидаемыми денежными потоками и непогашенным остатком по кредиту. Если погашение долга считается невозможным, исходя из ожидаемых денежных потоков, Группа начисляет резерв на покрытие кредитных потерь в размере 100% от остатка по кредиту.

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

---

**Рискованные элементы кредитного портфеля и управление кредитным риском**

**Управление кредитным риском.** При реализации процессов управления кредитным риском Группа руководствуется внутренними политиками и процедурами, которые определяют основные цели, задачи, принципы, приоритетные направления формирования внутренней эффективной системы управления кредитным риском, соответствующей текущей рыночной ситуации и стратегии развития Группы, и обеспечивающей эффективную идентификацию, измерение, мониторинг и контроль кредитного риска Группы. В целях минимизации кредитного риска Группой разработаны процедуры управления внутренними лимитами риска по валютам, странам, секторам экономики, категориям бизнеса и продуктам, видам обеспечения, концентрации риска на 20 крупнейших заемщиках, задолженности группы связанных заемщиков и др. Контроль за уровнем лимитов на кредитный риск осуществляется специализированной командой по управлению кредитным риском Группы путем подготовки ежемесячных управленческих отчетов, включающих, помимо прочего, информацию о качестве кредитного портфеля, его классификации в соответствии с требованиями стандартов отчетности, об объеме кредитного риска, в том числе по группе связанных заемщиков, о концентрации кредитного риска крупнейших заемщиков и заемщиков, являющихся связанными сторонами Группы, о внутреннем рейтинге заемщиков и т.д. При анализе заемщика Группа использует следующую информацию для оценки кредитоспособности: существующие кредиты заемщика, наличие просроченной задолженности, доход, возраст, стаж работы и динамику кредитного поведения.

**Ипотечные займы.** Группа предоставляет ипотечные займы на приобретение недвижимости как на первичном, так и на вторичном рынках. Это осуществляется через собственные программы кредитования Группы и государственные программы кредитования, соответствующие кредитные продукты, описанные во внутренних нормативных документах Группы. Основная доля кредитного портфеля Группы представлена ипотечными кредитами, выданными в рамках государственных программ поддержки, финансируемых за счет средств квази-государственных организаций. Оценка залога недвижимости проводится непосредственно независимыми оценочными компаниями с последующим подтверждением залоговой службой Группы. Политика залога и методология процесса работы с залогом соответствуют нормативным требованиям регулятора и банковскому законодательству страны. В процессе принятия решений о платежеспособности и кредитоспособности заемщиков проводится автоматическая проверка через внешние и внутренние базы данных. Для этого учитываются результаты как собственных моделей кредитного скоринга Группы, так и сторонних. Группа не использует услуги сторонних организаций для андеррайтинга кредитов. Ипотечные кредиты включают только кредиты с фиксированной ставкой, обеспеченные покупкой недвижимости. При принятии решения о выдаче ипотечного займа на жилье Группа учитывает квалификацию заемщика, а также стоимость залоговой недвижимости.

**Автокредиты.** При принятии решений по автокредитам Группа использует как оценочные, так и скоринговые системы. Группа предоставляет кредиты на приобретение автотранспортных средств как по схеме С2С, так и по схеме В2С с участием автосалонов. Процесс принятия решений включает использование данных кредитных бюро, государственных баз данных и других источников информации. Это позволяет не только оценить финансовую состоятельность потенциального заемщика, но и оценить приобретаемое транспортное средство. Также были внедрены модели машинного обучения, которые анализируют 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 долги по потребительским кредитным продуктам у других финансовых учреждений посредством договоров уступки (цессии). Этот пул кредитного портфеля Группы обладает более высокой восстановимостью благодаря наличию условия об обратном выкупе кредитов микрофинансовой организацией в случае просрочки по этим кредитам более 20 календарных дней в соответствии с соглашением между Группой и микрофинансовой организацией. Для оценки платежеспособности финансового учреждения анализируется его финансовое положение и способность выполнения обязательств по соглашению о выкупе кредитов в случае нарушения сроков оплаты на 20 и более дней.

**Незабезпеченные банковские кредиты клиентам.** Группа в основном предлагает необеспеченные кредиты для индивидуальных предпринимателей, составляющих основную часть ее незабезпеченных банковских кредитов. Для принятия решений по этому продукту используются несколько скоринговых моделей для определения рискованного сегмента для каждого клиента. Доход клиента и класс заемщика также оцениваются на основе его имущественного статуса. Группа использует данные из официальных источников для определения платежного фонда для индивидуального предпринимателя и оборота через онлайн-кассу, что помогает оценить платежеспособность клиентов.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

Часть розничного кредитного портфеля представлена кредитами, выданными без обеспечения на потребительские нужды. Основным условием выдачи кредитов потенциальным заемщикам является соблюдение требования регулятора, согласно которому сумма ежемесячных кредитных платежей не должна превышать 50% дохода заемщика после кредитного анализа. В случае нарушения этого условия Группа отклоняет запрос на кредит.

Окончательное решение о предоставлении лимита зависит от рискованного сегмента и класса дохода заемщика. Кредиты выдаются как в рамках собственных программ, так и по государственным программам с субсидированными процентными ставками в портфеле.

**Обеспеченные банковские кредиты клиентам.** Группа предоставляет кредиты, обеспеченные гарантиями, выданными квази-государственной компанией, и высоколиквидными финансовыми активами. Благодаря наличию залога максимальная сумма кредита значительно превышает суммы, предусмотренные для необеспеченных кредитов. На дату выдачи кредита стоимость залога полностью покрывает сумму кредита.

**Производные финансовые инструменты**

Производные финансовые инструменты

Группа заключает сделки с производными финансовыми инструментами, такими как свопы по иностранной валюте, с целью диверсификации источников финансирования и управления валютным риском; Группа не использует производные финансовые инструменты для торговых целей, для получения дохода или для спекулятивной деятельности. Группа заключает сделки с производными инструментами, которые не обозначены как защитные отношения согласно ASC 815; корректировки справедливой стоимости отражаются в прибыли (убытки) по производным финансовым инструментам и ценным бумагам для торговли, чистым. Производные инструменты в положительной позиции отражаются в балансе как производные активы по справедливой стоимости, а производные инструменты в отрицательной позиции – как производные обязательства по справедливой стоимости в наших консолидированных балансах. В наших консолидированных отчетах о движении денежных средств денежные поступления и платежи, связанные с производными инструментами, классифицируются в соответствии с основной природой или целью производной сделки, обычно в разделе инвестиций для производных инструментов, не обозначенных как защитные отношения.

**Функциональная валюта**

Руководство приняло ASC 830, «Вопросы пересчета иностранной валюты», поскольку это касается пересчета иностранной валюты. Функциональными валютами Компании являются тенге Казахстана, евро, доллар США, сум Узбекистана, сом Киргизии, манат Азербайджана, фунт стерлингов, драм Армении, дирхам Объединенных Арабских Эмиратов и турецкая лира, а в качестве валюты отчетности используется доллар США. Для целей финансовой отчетности иностранные валюты пересчитываются в доллары США как валюту отчетности. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в доллары США по курсу на дату составления баланса. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменным курсам, действующим на дату операции. Средние квартальные курсы используются для пересчета доходов и расходов. Корректировки пересчета, возникающие из-за использования различных обменных курсов в разные периоды, включаются в состав собственного капитала как «Накопленный прочий совокупный убыток». Для пересчета иностранной валюты Группа использует обменные курсы Национального банка Казахстана.

**Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и эквиваленты денежных средств обычно состояются из наличных денег и определенных высоколиквидных инвестиций с исходным сроком погашения в три месяца или менее на дату приобретения. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают обратные сделки с ценными бумагами, срок

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

---

погашения которых составляет менее 90 дней, и при этом кредитный риск контрагента низкий, которые учитываются по суммам, по которым ценные бумаги были приобретены плюс начисленные проценты.

**Соглашения обратного РЕПО и обязательства по соглашениям РЕПО**

Договор обратного РЕПО представляет собой сделку, 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 аналогичных финансовых инструментов на сумму, равной денежных средств или другое вознаграждение плюс проценты на будущую дату. Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, учитываются в качестве обеспеченных финансовых операций и отражаются по цене договора, по которой будут перепроданы ценные бумаги, включая начисленные проценты. Финансовые инструменты, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как денежные средства, размещенные на депозите, обеспеченные ценными бумагами и классифицируются в консолидированном балансе как денежные средства и их эквиваленты.

Обязательство по соглашениям РЕПО представляет собой сделку, в которой 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, равной денежных средств или другому вознаграждению плюс проценты на будущую дату. Эти соглашения учитываются в качестве обеспеченных финансовых операций. Группа сохраняет финансовые инструменты, проданные по соглашениям РЕПО, и классифицирует их в консолидированном балансе как торговые ценные бумаги. Денежные средства, полученные по соглашениям РЕПО, классифицируются в консолидированном балансе как обязательства по соглашениям РЕПО.

Группа заключает соглашения обратного РЕПО или РЕПО, совершает операции по получению заимствований ценными бумагами или по предоставлению ценных бумаг в займы, в том числе приобретает ценные бумаги для привлечения и развития собственного торгового портфеля, покрытия коротких позиций и урегулирования других обязательств по ценным бумагам, для удовлетворения потребностей клиентов и финансирования их инвентарных позиций. Группа осуществляет эти операции в соответствии с обычной рыночной практикой. В соответствии со стандартными условиями договоров РЕПО получатель залога имеет право продать или перезаложить обеспечение, при условии возврата эквивалентных ценных бумаг при совершении основной сделки РЕПО.

**Денежные средства, ограниченные в использовании**

Денежные средства, ограниченные в использовании, представляют собой наличные и денежные эквиваленты, удерживаемые по определенным причинам и недоступные для немедленного использования. Некоторые дочерние компании Группы обязаны согласно правилам и регулятивам, установленным их основными регуляторами, отделять или выделять определенные денежные средства клиентов в интересах защиты активов клиентов. Денежные средства, ограниченные в использовании, в основном состоят из клиентских наличных средств и депозитов-гарантий, ограниченных в использовании Группой более трех месяцев.

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

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

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе прочего совокупного дохода и накапливаются в составе накопленного прочего совокупного убытка, за исключением убытков от обесценения, не являющихся временными, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, а прибыли и убытки от курсовых разниц признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Если инвестиции выбывают или признаются обесцененными, то прибыль или убыток, ранее накопленные в резерве переоценки инвестиций, реклассифицируются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Если инвестиции выбывают или признаются обесцененными, то прибыль или убыток, ранее накопленные в составе накопленного прочего совокупного (убытка)/дохода, затем переклассифицируются в чистую реализованную

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

прибыль/(убыток) по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, реклассифицируются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

**Торговые ценные бумаги**

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

Торговые ценные бумаги отражаются по их справедливой стоимости, при этом любые прибыли или убытки, возникающие при их переоценке, признаются в статье «выручка». Изменения в справедливой стоимости отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и включаются в статью «чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам». Проценты, полученные по ссудам, и дивиденды учитываются в Консолидированных отчетах о финансовых результатах и в Сводных отчетах о финансовых результатах и включаются в доход от процентов и другие доходы соответственно в соответствии с условиями договора и при наличии права на получение платежа.

Инвестиции в неконсолидированные управляемые фонды учитываются по справедливой стоимости на основе их стоимости чистых активов, предоставленных управляющим фондом, с прибылью или убытками, включенными в чистую прибыль по торговым ценным бумагам в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

**Выпущенные долговые ценные бумаги**

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения за вычетом непосредственно связанных с ними затрат по сделке. В последствии причитающиеся суммы отражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между чистыми поступлениями и стоимостью погашения признается в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Группа приобретает собственный долг, он исключается из консолидированного баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

**Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность**

Группа осуществляет операции по финансированию ценных бумаг с и для клиентов посредством маржинального кредитования. При маржинальном кредитовании клиенты занимают средства у Группы или продают ценные бумаги, которыми клиент не владеет, за счет стоимости их соответствующих требованиям ценных бумаг, находящихся на хранении у Группы. В соответствии с соглашениями Группа может продавать или перекладывать ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения. Кроме того, договорные условия предусматривают, что Группа может использовать заложенные клиентами ценные бумаги для операций по соглашениям о перепродаже, сделкам по кредитованию ценных бумаг или передавать эти ценные бумаги контрагентам для покрытия коротких позиций.

Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность включают дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию, брокерские комиссии и прочую дебиторскую задолженность, связанную с брокерской деятельностью по ценным бумагам и банковской деятельностью Группы. При первоначальном признании маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность отражаются по справедливой стоимости. Впоследствии маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под кредитные убытки.

Как для индивидуальных, так и для институциональных брокерских клиентов, Группа может заключать соглашения о финансировании операций с ценными бумагами в отношении финансовых инструментов, которыми Группа владеет от имени клиента, или может использовать такие финансовые инструменты для своего собственного счета или счета другого клиента. Группа ведет сводные брокерские счета для определенных институциональных брокерских клиентов, на которых транзакции базовых клиентов таких институциональных клиентов объединяются у нас на одном счете. Как отмечалось выше, Группа может использовать активы на сводных счетах для финансирования, одалживания, предоставления кредита или долгового финансирования или

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

иным образом использовать и направлять порядок или способ использования активов для финансирования других наших клиентов.

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года остаток дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию от FST Belize был полностью обеспечен денежными средствами, принадлежащими клиентам, и рыночными ценными бумагами, принадлежащими Группе, включая \$— миллионов и \$37.1 дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию, обеспеченной ценными бумагами FRHC, соответственно. Сотрудники по управлению рисками Группы постоянно контролируют требуемый уровень маржи клиентов и установленные кредитные лимиты. В соответствии с политикой Группы, клиенты обязаны вносить дополнительное обеспечение или сокращать позиции, когда это необходимо, чтобы избежать ликвидации своих позиций.

**Списание финансовых активов**

Финансовый актив (или, если применимо, часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) списывается, когда выполняются все следующие условия:

- Переданные финансовые активы недоступны Группе - предположительно за пределами досягаемости для Группы и ее кредиторов, даже при банкротстве или конкурсном управлении.
- Получатель имеет право заложить или обменять финансовые активы.
- Группа или ее агенты не обеспечивают эффективного контроля над переданными финансовыми активами или сторонними бенефициарными долями, связанными с переданными активами.

В тех случаях, когда Группа не соблюдает вышеуказанные условия списания активов, она продолжает признавать актив до момента возможности его списания.

**Обесценение долгосрочных активов**

В соответствии с инструкциями по бухгалтерскому учету обесценение или выбытие долгосрочных активов, Группа периодически оценивает балансовую стоимость долгосрочных активов, которые будут храниться и использоваться, когда события и обстоятельства требуют такой проверки. Долгосрочный актив считается обесцененным, если справедливая стоимость такого актива меньше его балансовой стоимости. В этом случае убыток признается на основе суммы, на которую балансовая стоимость превышает справедливую стоимость долгосрочного актива. Справедливая стоимость определяется в основном с использованием ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по ставке, соизмеримой с соответствующим риском. Убытки по долгосрочным активам, подлежащим выбытию, определяются аналогичным образом, за исключением того, что справедливая стоимость уменьшается на стоимость выбытия. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2024 и 2023 годов, Группа не отражала никаких расходов на обесценение долгосрочных активов.

**Обесценение гудвила**

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

Группа определила свои отчетные единицы на основе своей организационной и операционной структуры, а также уровня, на котором внутренняя финансовая информация анализируется руководством для принятия стратегических решений. В соответствии с этим были созданы следующие отчетные единицы:

Отчетное подразделение по брокерскому бизнесу: Это отчетное подразделение представляет операции Группы в брокерском бизнесе. Управленческая команда, ответственная за брокерский бизнес, регулярно проверяет финансовую информацию, специфическую для этого отчетного подразделения, включая доходы, расходы и ключевые показатели эффективности.

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

Отчетное подразделение по банковскому бизнесу: Это отчетное подразделение включает операции Группы в банковском бизнесе. Управленческая команда, ответственная за банковский бизнес, рассматривает финансовую информацию, связанную с этим отчетным подразделением, включая доходы, расходы и рыночные тенденции.

Отчетное подразделение по страховому бизнесу: Это отчетное подразделение включает операции Группы в страховом бизнесе. Управленческая команда, ответственная за страховой бизнес, рассматривает финансовую информацию, связанную с этим отчетным подразделением, включая доходы, расходы и рыночные тенденции.

Другое отчетное подразделение: Это отчетное подразделение представляет различные бизнес-операции Группы. Управленческая команда, ответственная за различные бизнес-операции группы, рассматривает финансовую информацию, связанную с этим отчетным подразделением, включая доходы, расходы и рыночные тенденции.

Гудвилл был распределен между каждым отчетным подразделением на основе его относительной справедливой стоимости на момент приобретения или существенных иницилирующих событий. Распределение гудвила по справедливой стоимости между отчетными единицами периодически пересматривается для обеспечения соответствия развивающейся организационной структуре и операционной динамике Группы.

Группа проводит тестирование на обесценение на ежегодной основе или всякий раз, когда возникают признаки потенциального обесценения. Тестирование на обесценение включает сравнение балансовой стоимости каждой подразделения, включая распределенный гудвилл, с его справедливой стоимостью. Если балансовая стоимость превышает справедливую стоимость, признается убыток от обесценения.

Более подробная информация об оценке обесценения гудвила и результатах тестов на обесценение для каждой отчетной единицы представлена ниже.

Группа раскрывает информацию об отчетных единицах, балансовых стоимостях гудвила, распределенного между каждой отчетной единицей, и признанных убытках от обесценения. Распределение гудвила по отчетным единицам обеспечивает целенаправленную оценку финансовых показателей каждого подразделения и облегчает выявление потенциальных убытков от обесценения, повышая прозрачность и надежность финансовой отчетности Группы.

По состоянию на 31 марта 2024 и 31 марта 2023 годов гудвилл, отраженный в консолидированных балансах Группы, составлял \$52,648 и \$14,192 соответственно. Группа проводит проверку на предмет обесценения не реже одного раза в год, если только в промежуточных периодах отсутствуют признаки обесценения. Группа сравнивает справедливую стоимость отчетной единицы с ее балансовой стоимостью. Расходы на обесценение гудвила признаются в размере, на который балансовая стоимость отчетной единицы превышает ее справедливую стоимость, ограниченную общей суммой гудвила, отнесенной к этой отчетной единице. Если справедливая стоимость превышает балансовую стоимость, обесценение не отражается.

Стоимость гудвила на 31 марта 2024 года увеличилась по сравнению с 31 марта 2023 года в связи с приобретением Aviata, Internet Tourism, Arbus, ReKassa и DITel LLP («DITel») и в результате пересчета иностранной валюты.

Изменения в балансовой стоимости гудвила за годы, закончившиеся 31 Марта 2024 и 31 Марта 2023 годов, были следующими:

	Брокерский	Банковский	Страховой	Прочие	Итого
<b>Гудвилл, брутто</b>					
На 31 марта 2022 года	\$ 3,478	\$ 2,742	\$ 510	\$ —	\$ 6,730
Разница от пересчета иностранной валюты	(801)	(90)	470	832	411

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

Приобретенный	—	—	—	7,883	7,883
<b>На 31 марта 2023 года</b>	<b>2,677 \$</b>	<b>2,652 \$</b>	<b>980 \$</b>	<b>8,715 \$</b>	<b>15,024</b>
Списание вследствие деконсолидации					
Freedom UA	—	—	—	(832)	(832)
Разница от пересчета иностранной валюты	11	94	60	1	166
Приобретенный	—	—	—	38,290	38,290
<b>На 31 марта 2024 года</b>	<b>2,688 \$</b>	<b>2,746 \$</b>	<b>1,040 \$</b>	<b>46,174 \$</b>	<b>52,648</b>
<b>Накопленное обесценение</b>					
<b>На 31 марта 2022 года</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 832</b>	<b>\$ 832</b>
Обесценение гудвилла	—	—	—	—	—
<b>На 31 марта 2023 года</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 832</b>	<b>\$ 832</b>
Обесценение гудвилла	—	—	—	—	—
Write-off due to deconsolidation of Freedom UA	—	—	—	(832)	(832)
<b>На 31 марта 2024 года</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>
<b>Гудвилл за вычетом обесценения</b>					
<b>На 31 марта 2022 года</b>	<b>\$ 3,478</b>	<b>\$ 2,742</b>	<b>\$ 510</b>	<b>\$ (832)</b>	<b>\$ 5,898</b>
<b>На 31 марта 2023 года</b>	<b>\$ 2,677</b>	<b>\$ 2,652</b>	<b>\$ 980</b>	<b>\$ 7,883</b>	<b>\$ 14,192</b>
<b>На 31 марта 2024 года</b>	<b>\$ 2,688</b>	<b>\$ 2,746</b>	<b>\$ 1,040</b>	<b>\$ 46,174</b>	<b>\$ 52,648</b>

**Объединение бизнеса и поглощения**

Приобретения предприятий, не находящихся под общим контролем, учитываются с использованием метода приобретения. Вознаграждение, переданное при объединении бизнеса, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости активов, переданных Группой на дату приобретения, обязательств, понесенных Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, и долей участия в капитале, выпущенных Группой в обмен на контроль над приобретенным предприятием. Затраты, связанные с приобретением, как правило, признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения. Приобретенные активы и обязательства признаются, за некоторыми исключениями, такими как отложенные налоги, по их справедливой стоимости на дату приобретения.

Объединения предприятий, находящихся под общим контролем, учитываются по методу объединения процентов, который включает объединение финансовой отчетности приобретающих и приобретаемых организаций, как если бы они были объединены с начала общих отношений контроля. Активы и обязательства объединяются на основе переноса и не пересчитываются в их справедливую стоимость. Этот подход потребовал от Группы пересмотра ее консолидированной финансовой отчетности с целью отражения активов, обязательств и операций приобретенных организаций с начала самого раннего сравнительного периода.

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

---

**Налог на прибыль**

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

Текущие расходы по налогу на прибыль предусмотрены в соответствии с законодательством соответствующих налоговых органов. В рамках процесса подготовки финансовой отчетности Группа должна оценить размер налога 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 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 разницам, которые, как ожидается, повлияют на налогооблагаемую прибыль.

Группа регистрирует 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 основе технических характеристик позиции и (2) для тех налоговых позиций, которые соответствуют порогу признания с большей вероятностью, 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 налогов на прибыль в резерв по налогу на прибыль (если предполагается). По состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов у Группы не было начисленных процентов или штрафов, связанных с неопределенными налоговыми позициями.

Положение Закона о налоговой реформе, касающиеся глобального нематериального дохода с низким налогообложением («GILTI»), требуют, чтобы Группа включала в свою налоговую декларацию в США прибыль иностранной дочерней компании, превышающую допустимую прибыль на материальные активы иностранной дочерней компании. Группа представила отложенные налоговые последствия налога GILTI в своей консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2024 г. и 2023 г.

**Pillar 1 and Pillar 2**

В октябре 2021 года Инклюзивная рамочная программа, созданная членами ОЭСР и странами G20, достигла соглашения о Двухстолпной Системе для решения налоговых проблем, возникающих из-за цифровизации экономики (Pillar 1 и Pillar 2). Инклюзивная рамочная программа объединяет более 140 стран и юрисдикций, включая Казахстан.

Правила Pillar 2 применяются к многонациональным предприятиям с годовым объединенным доходом от 750 миллионов евро или более («MNE группы»).

В общем, правила Pillar 2 вводят дополнительное налогообложение на прибыль MNE групп в случаях, когда эффективная налоговая ставка («ETR») в юрисдикциях, где они действуют, опускается ниже 15%. Глобальный минимальный налог состоит из трех основных правил: правила включения доходов (PIR), правила недостаточно налогооблагаемых платежей (UTPR) и правила облагаемости налогом (STTR).

Для применения правил Pillar 2 они должны быть реализованы в национальное законодательство. 3 октября 2023 года Министерство финансов Кипра провело публичные консультации по проекту закона о внедрении в национальное законодательство Директивы Совета (EU) 2022/2523 от 14 декабря 2022 года о обеспечении

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

глобального минимального уровня налогообложения для многонациональных предприятий и крупных внутренних групп. Проект закона предусматривает практическое применение IIR начиная с 2024 года, UTPR практически с 2025 года, который является дополнительным налогом (а не как корректировка налога на прибыль через отказ от вычета), и внутренний минимальный дополнительный налог с 2025 года.

Казахстан, как член Инклюзивной рамочной программы, согласился с Двухстолпной Системой для решения проблем, связанных с цифровизацией экономики. Однако Казахстан еще не внедрил правила Pillar 2 в свое законодательство. Несмотря на это, прибыль компаний в Казахстане, являющихся составными единицами MNE групп, потенциально может быть облагаема налогом в юрисдикциях, где уже действуют правила Pillar 2 (например, в Кипре). Эта ситуация может возникнуть, когда эти компании генерируют прибыль в Казахстане, но не уплачивают минимальный налог в размере 15%.

**Справедливая стоимость**

Справедливая стоимость — это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости основана на предположении, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке актива или обязательства, либо в отсутствие основного рынка на наиболее выгодном рынке для актива или обязательства. Справедливая стоимость — это текущая цена спроса на финансовые активы, текущая цена спроса на финансовые обязательства и среднее значение текущих цен спроса и предложения, когда Компания имеет как короткие, так и длинные позиции по финансовому инструменту. Финансовый инструмент считается котируемым на активном рынке, если котировки легко и регулярно доступны на бирже или в другом учреждении, и эти цены представляют собой фактические и регулярно совершаемые рыночные операции на коммерческой основе.

**Аренда**

Компания приняла Обновление Стандартов бухгалтерского учета («ASU») № 2016-02 «Аренда (Раздел 842)», который требует, чтобы договоры аренды со сроком действия более двенадцати месяцев отражались на балансе.

Активы по операционной аренде и соответствующие обязательства по аренде отражаются консолидированном балансе компании, см. в Примечании 27 «Аренда» в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности для дополнительного раскрытия информации и существенных положений учетной политики, влияющих на аренду.

**Основные средства**

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Расходы на техническое обслуживание, ремонт и незначительное обновление включаются в состав расходов по мере их возникновения. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования активов, который составляет от трех до шестидесяти пяти лет.

**Активы и обязательства по договору страхования**

***Задолженность по страхованию и перестрахованию***

Страховые требования признаются при вступлении контракта в силу и измеряются на начальном этапе по справедливой стоимости суммы требования. Перестраховочные требования признаются, когда начисляется валовый платеж, для которого имеется перестраховочное покрытие. После начального признания любые страховые и перестраховочные требования измеряются по себестоимости за вычетом всех резервов на покрытие потерь.

***Отложенные затраты на приобретение***

Отложенные затраты на приобретение представляют собой комиссионные, налоги на премии и другие дополнительные прямые затраты на приобретение контракта, которые непосредственно вытекают из контрактной сделки (сделок) и являются существенными для нее и не были бы понесены Компанией, если бы контрактная

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

сделка (сделки) не произошла. Отложенные суммы отражаются в бухгалтерском балансе как актив и систематически амортизируются в составе расходов. Затраты на приобретение полисов традиционного страхования жизни и долгосрочного медицинского страхования с отсрочкой погашения амортизируются в течение расчетного периода выплаты страховых взносов по соответствующим полисам с использованием допущений, соответствующих тем, которые использовались при расчете соответствующих обязательств по резервированию выплат по полисам. Отложенные затраты на приобретение имущества, страхование от несчастных случаев и краткосрочное медицинское страхование амортизируются в течение срока действия соответствующих страховых полисов.

***Задолженность по страхованию и перестрахованию***

Кредиторская задолженность по страховому бизнесу включает полученные авансы, суммы, подлежащие выплате застрахованным лицам (претензии и возмещение премий), суммы, подлежащие выплате агентам и брокерам, а также авансы, полученные от страховщиков и перестраховщиков.

Кредиторская задолженность по перестраховочной деятельности включает чистые суммы, подлежащие выплате перестраховщикам. Суммы, подлежащие выплате перестраховщикам, включают переданные премии по перестрахованию, предполагаемые возвраты премий и требования по предполагаемому перестрахованию. Страховая и перестраховочная задолженность, подлежащая выплате, учитывается по амортизированной стоимости.

***Резерв незаработанных премий и претензии***

Незаработанная премия определяется пропорциональным методом по каждому договору, как произведение страховой премии по договору на отношение срока действия страховой защиты (в днях) к отчетной дате (в днях) с даты признания страховой премии в бухгалтерском учете в качестве дохода до окончания действия страховой защиты. Доля перестраховщика в резерве незаработанной премии рассчитывается отдельно по каждому договору страхования (перестрахования) и определяется как отношение страховой премии по договору перестрахования к страховой премии по договору страхования, умноженное на резерв незаработанной премии.

Результаты страховой деятельности включают чистые подписанные страховые премии, уменьшенные на чистое изменение резерва незаработанных премий, комиссионные, признанные по принятым договорам страхования и перестрахования, чистые уплаченные претензии и чистое изменение резерва убытков.

Чистые подписанные страховые премии представляют собой валовые подписанные премии за вычетом премий, уступленных перестраховщикам. При заключении договора (за исключением классов страхования жизни и аннуитетного страхования) страховые взносы отражаются в момент их написания и зарабатываются на пропорциональной основе в течение срока действия соответствующего договора. Резерв незаработанных премий представляет собой часть премий, начисленных в связи с неиспользованными условиями покрытия, и включается в прилагаемый отчет о консолидированных балансах.

Резерв незаработанных премий относится к продуктам страхования, кроме страхования жизни, и продуктам страхования без аннуитета.

Претензии и другие расходы на страхование относятся на расходы в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе по мере их возникновения.

***Резервы на выплату страховых убытков***

***Премииум-дефицитный резерв***

Резерв страховых взносов представляет собой баланс обязательств, основанный на актуарных оценках ожидаемых убытков по контрактам на оказание помощи, основанных на стоимости, переоцененных руководством, когда становится вероятным возникновение убытков в будущем. Остаток резерва представляет собой сумму ожидаемых будущих затрат, расходов на урегулирование убытков и затрат на обслуживание, которые превышают будущие премии по контрактам, исключая возмещение из инвестиционного дохода. Убытки или доходы от этих переоценок отражаются в том периоде, в котором такие убытки были выявлены, и отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном убытке. В случае возникновения дефицита премиальных будущие изменения в обязательстве основываются на пересмотренных допущениях. О потерях не сообщается, если это приводит к созданию будущего дохода. Обязательства по будущим выгодам от страхования с использованием

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

пересмотренных допущений, основанных на фактическом и ожидаемом опыте, периодически оцениваются для сравнения с обязательствами по будущим выгодам от страхования (уменьшенными на неамортизированные затраты на приобретение) на дату оценки. Премияльные дефицитные резервы амортизируются в течение периода, в котором ожидаются убытки, и ожидается, что они окажут компенсирующее влияние на операционные убытки в этом периоде. Процесс резервирования премияльных на случай дефицита применим как к полисам страхования жизни, так и к полисам, не связанным со страхованием жизни.

Использование оценок в премияльных дефицитных резервах. Резерв страховых взносов на покрытие дефицита Группы может колебаться от периода к периоду в виде процента от общего дохода и дохода от ухода, основанного на стоимости. Это связано со значительной неопределенностью и переменным характером ключевых исходных данных для оценки запасов, определяющих доходы или расходы за период. Эти ключевые исходные данные включают в себя договорные ставки в рамках договоров об оказании услуг на основе стоимости, прогнозируемые выплаты и изменения численности участников, договорные периоды, корректировки риска и прогнозы затрат на претензии, связанные с участниками Группы, а также распределение операционных расходов по этим договорам.

*Страхование без учета жизни и общее страхование*

Резервы на возможные потери представляют собой сводную оценку конечных убытков и включают как заявленные, но не урегулированные претензии (ЗНУП), так и возникшие, но не заявленные претензии (ВНЗП). ЗНУП создается для существующих заявленных претензий, которые не были урегулированы на отчетную дату. Оценки составляются на основе информации, полученной Группой в ходе расследования страховых случаев. ВНЗП оценивается Группой на основе ее предыдущей истории заявленных/урегулированных претензий с использованием актуарных методов расчета, которые включают треугольники развития претензий.

Активы по перестрахованию в ЗНУП оцениваются с применением того же актуарного метода, который использовался при оценке ВНЗП.

*Страхование жизни*

Резервы по неисполненным претензиям (НП) по договорам страхования жизни равны сумме НП по всем договорам страхования жизни, действительным на отчетную дату. Резерв НП по отдельному договору страхования жизни равен максимальному значению резерва премий чистого уровня и резерва брутто-премий. Резерв премий чистого уровня представляет собой приведенную стоимость будущих выплат (за исключением пособий по выживанию) за вычетом приведенной стоимости будущих чистых премий. Резерв брутто-премий представляет собой приведенную стоимость льгот, расходов Группы, которые непосредственно связаны с рассмотрением, погашением и определением размера льгот, операционных расходов Группы, связанных с ведением бизнеса, за вычетом приведенной стоимости будущих брутто-премий. Группа исключает расторжения контрактов из статистики, которая затем используется для расчета резервов НП, учитывая, что включение расторжений приведет к снижению уровня резервов НП, который может оказаться недостаточным.

*Аннуитетное страхование*

Резерв НП по договорам аннуитета представляет собой сумму приведенной стоимости будущих выплат, требований по аннуитетному страхованию и административных расходов на обслуживание договоров аннуитетного страхования за вычетом приведенной стоимости страховых взносов (в случае единовременной выплаты - страховой премии), которые 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, как правило, включается маржа на риск и неблагоприятные отклонения.

**Сегментная информация**

С начала 2024 календарного года наш генеральный директор, главный финансовый директор и президент, которые совместно выполняют функции главного операционного директора («CODM»), начали управлять нашим бизнесом, принимать операционные решения и оценивать операционные результаты на основе новой структуры сегментов. В результате мы пересмотрели наши отчетные сегменты и теперь они включают следующие четыре сегмента: брокерские услуги, банковские услуги, страхование и прочие услуги. Вся информация по сегментам за предыдущие периоды была пересчитана, чтобы отразить это изменение в отчетных сегментах.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

Компания использовала управленческий подход для определения своих отчетных сегментов, как это требуется в соответствии с ASC 280. Управленческий подход основан на том, как руководство компании организует и оценивает свои операции, а также на том, как операции компании управляются и учитываются в ее внутренней системе финансовой отчетности.

Компания оценила, соответствуют ли ее сегменты количественным пороговым значениям для отдельного отчетного сегмента. Количественные пороговые значения требуют, чтобы выручка сегмента составляла 10% или более от совокупной выручки всех сегментов, или его абсолютная прибыль или убыток составляли 10% или более от наибольшего из совокупной абсолютной прибыли всех сегментов с положительной прибылью или совокупного абсолютного убытка всех сегментов с убытком. Брокерские услуги, банковские услуги и страхование были определены в соответствии с количественными пороговыми значениями.

В соответствии с управленческим подходом, компания определила брокерские услуги, банковские услуги, страхование и прочие услуги в качестве своих отчетных сегментов, поскольку они управляются отдельно. Результаты деятельности всех сегментов регулярно рассматриваются CODM.

*Факторы, используемые при определении отчетных сегментов*

Компания учитывала несколько факторов при определении своих отчетных сегментов. Эти факторы включают сходства и различия между ее продуктами, услугами, экономическими факторами и внутренней отчетностью.

Компания рассмотрела сходства и различия между своими бизнесами, чтобы определить, следует ли их объединять или докладывать отдельно. Было определено, что каждый бизнес в достаточной степени отличается от других и поэтому должен быть представлен отдельно.

Компания также рассмотрела экономические факторы, влияющие на ее операционные сегменты, такие как нормативно-правовая база, конкурентный ландшафт и рыночные условия, чтобы определить, следует ли о них сообщать отдельно. Было определено, что регионы, подлежащие отчетности, обладают уникальными экономическими факторами, которые требуют отдельной отчетности.

Информация, которая регулярно проверяется CODM, включая, но не ограничиваясь этим, выручку, прибыль или убыток и активы, также учитывалась Компанией при определении своих отчетных сегментов. Было определено, что каждый отчетный сегмент будет регулярно пересматриваться CODM и, следовательно, должен представляться отдельно. Вся информация о сегментах за предыдущие периоды была пересчитана, чтобы отразить это изменение в отчетных сегментах.

**Последние нововведения в сфере бухгалтерского учёта**

В июне 2016 года FASB опубликовал Стандарт обновления бухгалтерских стандартов № 2016-13, «Финансовые инструменты - Кредитные убытки (ASC 326): Оценка кредитных убытков по финансовым инструментам», который ввел методологию ожидаемых кредитных убытков для оценки ущерба финансовым активам, измеренным по амортизированной стоимости. Эта методология заменяет вероятную, возникшую модель убытков для указанных активов. В ноябре 2019 года FASB выпустил ASU 2019-10 «Финансовые инструменты - Кредитные убытки (ASC 326)». Комитет разработал философию для расширения и упрощения способов действия между более крупными публичными компаниями (группа 1) и всеми остальными субъектами (группа 2). К таким субъектам относятся частные компании, меньшие публичные компании, некоммерческие организации и пенсионные планы. Согласно этой философии, крупное обновление должно сначала вступить в силу для субъектов группы 1, то есть публичных коммерческих организаций, являющихся филиалами SEC, за исключением субъектов, имеющих право на статус меньшей отчетности (SRCs) в соответствии с определением SEC. Все остальные субъекты, включая SRCs, другие публичные коммерческие организации и непубличные коммерческие организации (частные компании, некоммерческие организации и пенсионные планы), составляют группу 2. Для этих субъектов Комитет рассмотрел возможность установления срока вступления в силу, отличающегося как минимум на два года после группы 1, для

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

крупных обновлений. Когда был опубликован ASU 2019-10, он предоставил SRCs возможность отложить применение стандарта. Поскольку Компания квалифицировалась как SRC на момент выпуска стандарта, она решила не принимать стандарт с 1 января 2020 года. С тех пор Компания выросла и стала крупной публичной компанией с 31 марта 2022 года и, в соответствии с ASU 2019-10, квалифицируется для группы 1. Следовательно, ASU 2016-13 вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся после 15 декабря 2022 года. Компания приняла ASC 326, начиная с 1 апреля 2023 года, используя модифицированный переходный подход для своих финансовых активов, попадающих под действие стандарта.

Результаты за отчетные периоды, начинающиеся с 1 апреля 2023 года, представлены в соответствии с ASC 326, в то время как суммы за предыдущие периоды продолжают отражаться в соответствии с ранее применимыми US GAAP. В следующей таблице показано влияние ASC 326.

	31 марта 2023 года		Влияние внедрения ASC 326		1 апреля 2023 года	
<b>Резерв на покрытие кредитных убытков по займам</b>						
Ипотечные займы	\$	554	\$	2,216	\$	2,770
Автокредиты		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 кредитам		1,246		9,046		10,292
<b>Резерв на покрытие кредитных убытков по прочим финансовым активам</b>						
		—		249		249
<b>Итого резерв на покрытие кредитных убытков</b>	<b>\$</b>	<b>2,792</b>	<b>\$</b>	<b>25,444</b>	<b>\$</b>	<b>28,236</b>
<b>Нераспределенная прибыль</b>						
Общее увеличение резерва				25,444		
Уменьшение нераспределенной прибыли до налогообложения				25,444		
Налоговый эффект				(2,671)		
Эффект переоценки в результате изменения обменного курса				(1)		
Уменьшение нераспределенной прибыли за вычетом налогового эффекта			<b>\$</b>	<b>22,772</b>		

В июне 2022 года FASB выпустил обновленный Стандарт бухгалтерского учета № 2022-03 «Оценка справедливой стоимости (тема 820): Оценка справедливой стоимости долевых ценных бумаг, на которые распространяются договорные ограничения на продажу». FASB выпустил этот стандарт, чтобы (1) разъяснить руководство в разделе 820 «Оценка справедливой стоимости» при оценке справедливой стоимости долевой ценной бумаги, на которую распространяются договорные ограничения, запрещающие продажу долевой ценной бумаги, (2) внести изменения в соответствующий иллюстративный пример и (3) ввести новые требования к раскрытию информации в отношении долевых ценных бумаг, подпадающих под действие договорных ограничений на продажу, которые оцениваются по справедливой стоимости в соответствии с разделом 820. Поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, затрагивают все компании, имеющие инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по

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

---

справедливой стоимости, на которые распространяются договорные ограничения на продажу. Для государственных коммерческих организаций поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2023 года, и промежуточных периодов в пределах этих финансовых лет. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ASU 2022-03 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

В сентябре 2022 года FASB опубликовала Обновление бухгалтерских стандартов No. 2022-04 «Обязательства — Программы финансирования поставщиков (Подразделение 405-50): Раскрытие обязательств по программам финансирования поставщиков», направленное на улучшение прозрачности программ финансирования поставщиков. Это требует, чтобы все субъекты, применяющие такие программы в связи с приобретением товаров и услуг (покупатель), раскрывали качественную и количественную информацию о использовании программ финансирования для понимания характера программы, ее деятельности за период, изменений от периода к периоду и потенциального масштаба.

Соответственно, Обновление бухгалтерских стандартов 2022-04 действует с 15 декабря 2022 года для отчетных периодов, начинающихся после 15 декабря 2022 года, включая промежуточные периоды в этих отчетных годах, за исключением поправки о раскрытии информации о движении средств, которая вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся после 15 декабря 2023 года. Компания не ожидает, что Обновление бухгалтерских стандартов 2022-04 окажет влияние на консолидированные финансовые отчеты компании и связанные с ними раскрытия.

В августе 2018 года FASB опубликовала Обновление бухгалтерских стандартов 2018-12 «Финансовые услуги — Страхование (Тема 944): Целевые улучшения бухгалтерского учета долгосрочных контрактов», чтобы внести целевые улучшения в свои руководящие указания по долгосрочным контрактам, выпущенным страховой компанией, в ответ на отзывы заинтересованных сторон, указывающие на необходимость более своевременной, прозрачной и полезной для принятия решений информации о долгосрочных контрактах. Впоследствии FASB опубликовала Обновление бухгалтерских стандартов 2019-09 и Обновление бухгалтерских стандартов 2020-11, которые отложили сроки вступления в силу Обновления бухгалтерских стандартов 2018-12. В декабре 2022 года FASB опубликовала Обновление бухгалтерских стандартов No. 2022-05 «Финансовые услуги — Страхование (Тема 944): Переход для проданных контрактов», которое вводит дополнительную политику бухгалтерского учета, согласно которой страховщики могут выбрать не применять изменения, внесенные Обновлением бухгалтерских стандартов 2018-12, к определенным контрактам, которые выводятся из учета в результате продажи или утилизации до даты вступления в силу Обновления бухгалтерских стандартов 2018-12.2. Страховщики, сделавшие этот выбор политики бухгалтерского учета, также подпадают под дополнительные требования по раскрытию. Обновление бухгалтерских стандартов 2022-05 действует для всех субъектов, принявших Обновление бухгалтерских стандартов 2018-12. Специально сроки вступления в силу следующие: для публичных субъектов, которые соответствуют определению регулируемой Комиссией по ценным бумагам и биржам (SEC) и не являются малыми отчетными компаниями, LDTI действует для отчетных периодов, начинающихся после 15 декабря 2022 года, и промежуточных периодов в этих отчетных годах. Для всех других субъектов отчетные годы начинаются после 15 декабря 2024 года, а промежуточные периоды начинаются после 15 декабря 2025 года. Допускается досрочное применение. Компания оценила влияние Обновления бухгалтерских стандартов 2022-05 на консолидированные финансовые отчеты компании и связанные с ними раскрытия; в результате такой оценки оказалось, что Обновление бухгалтерских стандартов 2022-05 не окажет влияния на консолидированные финансовые отчеты. С момента первичного издания FASB отложила сроки вступления в силу Обновления бухгалтерских стандартов 2018-12 на два года. Теперь изменения вступают в силу для публичных субъектов, не являющихся малыми отчетными компаниями, для отчетных периодов и промежуточных периодов начиная с 15 декабря 2022 года. Для всех других субъектов срок вступления в силу теперь установлен для отчетных периодов, начинающихся после 15 декабря 2024 года, или промежуточных периодов, начинающихся после 15 декабря 2025 года. Компания примет Обновление бухгалтерских стандартов 2018-12 с 1 апреля 2025 года, используя метод модифицированного ретроспективного перехода, где это разрешено. Обновление бухгалтерских стандартов 2018-12 повлияет на бухгалтерские и раскрытие требований для всех долгосрочных контрактов, выданных компанией. Компания ожидает, что стандарт окажет незначительное финансовое воздействие на ее консолидированные финансовые отчеты и связанные с ними раскрытия.

В марте 2023 года FASB выпустил Обновление бухгалтерского стандарта № 2023-01 «Аренда (Тема 842): Договоренности о совместном контроле». Тема 842 требует, чтобы организации определяли, является ли договоренность между связанными сторонами, находящимися под совместным контролем (далее именуемая договоренностью о совместном контроле), арендой. Если договоренность определяется как аренда, организация должна классифицировать и учитывать аренду на тех же основаниях, что и договоренность с несвязанной стороной

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

---

(на основании юридически обязательных условий). Это представляет собой изменение по сравнению с требованиями Темы 840 «Аренда», которая требовала, чтобы организация классифицировала и учитывала договоренность на основе экономической сущности, когда эти условия и положения были затронуты природой связанных сторон. Поправки в этом обновлении затрагивают всех арендаторов, которые являются участниками аренды между организациями под совместным контролем, в которых есть улучшения арендованного имущества. Поправки применимы ко всем организациям (то есть публичным бизнес-организациям, частным компаниям, некоммерческим организациям и планам поощрений для сотрудников). Поправки в этом обновлении для обеих вопросов 1 и 2 вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2023 года, включая промежуточные периоды в рамках этих финансовых лет. Раннее принятие допускается для всех организаций в любом промежуточном периоде. Если организация принимает поправки в промежуточный период, она должна принять их с начала финансового года, включающего этот промежуточный период. В настоящее время компания оценивает влияние ASU № 2023-01 на свои консолидированные финансовые отчеты и связанные раскрытия.

В марте 2023 года FASB выпустил Обновление бухгалтерских стандартов № 2023-02 «Инвестиции – Метод долевого участия и совместные предприятия (Тема 323): Учет инвестиций в квалифицированные проекты доступного жилья», который изменил подтему 323-740 «Инвестиции – Метод долевого участия и совместные предприятия – Налоги на прибыль», введя возможность применения метода пропорциональной амортизации для учета инвестиций, сделанных в первую очередь для получения налоговых льгот и других налоговых выгод, при выполнении определенных требований. Поправки в этом обновлении применимы ко всем отчетным организациям, которые имеют (1) налоговые инвестиции, соответствующие условиям и выбирающие учет их с использованием метода пропорциональной амортизации, или (2) инвестиции в структуру ЛИНТС через юридическое лицо с ограниченной ответственностью, которые не учитываются с использованием метода пропорциональной амортизации и к которым применяются определенные специфические для ЛИНТС руководства, удаленные из подтемы 323-740. Поправки в этом обновлении позволяют отчетным организациям выбирать учет своих налоговых инвестиций, независимо от налоговой программы, в рамках которой получены налоговые льготы, с использованием метода пропорциональной амортизации, если выполняются определенные условия. Для публичных бизнес-организаций поправки вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2023 года, включая промежуточные периоды в рамках этих финансовых лет. Для всех других организаций поправки вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2024 года, включая промежуточные периоды в рамках этих финансовых лет. Раннее принятие допускается для всех организаций в любом промежуточном периоде. Если организация принимает поправки в промежуточный период, она должна принять их с начала финансового года, включающего этот промежуточный период. В настоящее время компания оценивает влияние обновления № 2023-02 на свои консолидированные финансовые отчеты и связанные раскрытия.

В августе 2023 года FASB выпустил Обновление бухгалтерских стандартов № 2023-05 «Объединения бизнеса — Формирование совместных предприятий (Подтема 805-60)», которое предусматривает новую основу учета при формировании совместного предприятия для уменьшения разнообразия в практике и предоставления инвесторам полезной для принятия решений информации. Поправки в обновлении 2023-05 требуют, чтобы совместное предприятие при формировании изначально оценивало свои активы и обязательства по справедливой стоимости (с исключениями для оценки по справедливой стоимости, которые соответствуют другим руководствам по новым объединениям). Оно требует, чтобы совместное предприятие применяло следующие ключевые адаптации из руководства по объединению бизнеса при формировании: (1) совместное предприятие является формированием нового юридического лица без учетного приобретателя, (2) совместное предприятие оценивает свои идентифицируемые чистые активы и гудвил, если таковые имеются, на дату формирования, (3) первоначальная оценка общих чистых активов совместного предприятия равна справедливой стоимости 100 процентов капитала совместного предприятия, (4) совместное предприятие предоставляет соответствующие раскрытия, причем требования к раскрытиям при формировании совместного предприятия отличаются от требований к раскрытиям при объединении бизнеса. В случае, если формирование не завершено к концу отчетного периода, в котором происходит формирование, поправки в этом обновлении позволяют совместному предприятию применять руководство по измерению периода из подтемы 805-10.

Поправки в этом обновлении вступают в силу для всех формирований совместных предприятий с датой формирования 1 января 2025 года или позднее и могут применяться ретроспективно, если доступна достаточная информация. Досрочное принятие допускается в любом промежуточном или годовом периоде, в котором финансовая отчетность еще не была выпущена, либо проспективно, либо ретроспективно. В настоящее время компания оценивает влияние, которое ASU № 2023-05 окажет на свои консолидированные финансовые отчеты и связанные раскрытия.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

В октябре 2023 года FASB выпустил Обновление бухгалтерских стандартов № 2023-06 «Улучшение раскрытия информации», которое изменяет требования к раскрытию или представлению нескольких тем в Кодификации. Ниже приведено краткое изложение поправок, внесенных в подтемы кодификации:

- 230-10 Отчет о движении денежных средств — В общем. Требуется раскрытие учетной политики в годовых периодах о том, где в отчете о движении денежных средств представлены денежные потоки, связанные с деривативными инструментами, и их связанные прибыли и убытки.
- 250-10 Изменения в учете и исправления ошибок — В общем. Требуется, чтобы при изменении отчетного субъекта компания раскрывала любые существенные корректировки за предыдущий период и влияние корректировки на нераспределенную прибыль в промежуточных финансовых отчетах.
- 260-10 Прибыль на акцию — В общем. Требуется раскрытие методов, использованных при расчете разводненной прибыли на акцию для каждого разводняющего инструмента, и уточняет, что определенные раскрытия должны быть сделаны в промежуточные периоды. Изменяет иллюстративные руководства, чтобы продемонстрировать раскрытие методов, использованных при расчете разводненной прибыли на акцию.
- 270-10 Промежуточная отчетность — В общем. Соответствует поправкам, внесенным в Тему 250.
- 440-10 Обязательства — В общем. Требуется раскрытие активов, заложенных в ипотеку, заложенных или иным образом находящихся в залоге, и обязательств, обеспеченных залогом.
- 470-10 Долги — В общем. Требуется раскрытие сумм и условий неиспользованных кредитных линий и неосуществленных обязательств, а также средневзвешенной процентной ставки по краткосрочным займам. Организации, не являющиеся публичными бизнес-организациями, не обязаны предоставлять информацию о средневзвешенной процентной ставке.
- 505-10 Собственный капитал — В общем. Требуется от организаций, выпускающих привилегированные акции, раскрывать предпочтения при принудительной ликвидации, если ликвидационные предпочтения отличаются от номинальной или заявленной стоимости.
- 815-10 Производные инструменты и хеджирование — В общем. Добавляет перекрестную ссылку на требования к раскрытию информации, связанные с тем, где в отчете о движении денежных средств представлены денежные потоки, связанные с деривативными инструментами, и их связанные прибыли и убытки, в Теме 230.
- 860-30 Переводы и обслуживание — Обеспеченные займы и залог. Требуется (а) включения начисленных процентов в раскрытие обязательств, возникших при займе ценных бумаг или сделках по их обратному выкупу или перепродаже; (б) отдельного представления совокупной остаточной стоимости сделок обратного выкупа на лицевой стороне баланса, если эта сумма превышает 10 процентов от общей стоимости активов; (с) раскрытия взвешенных средних процентных ставок по обязательствам по обратному выкупу для публичных предприятий; (д) раскрытия суммы риска с каждым индивидуальным контрагентом, превышающей 10 процентов собственного капитала; (е) раскрытия для сделок обратного выкупа, превышающих 10 процентов от общей стоимости активов, существуют ли какие-либо положения в сделке обратного выкупа, гарантирующие, что рыночная стоимость базовых активов остается достаточной для защиты от дефолта контрагента и, если таковые имеются, характер этих положений.
- 932-235 Извлечение ресурсов — Нефть и газ — Примечания к финансовой отчетности. Требуется, чтобы параграфы 932-235-50-3 по 50-36 были применимы для каждого годового периода, представленного в финансовых отчетах.
- 946-20 Финансовые услуги — Инвестиционные компании — Деятельность инвестиционной компании. Требуется, чтобы инвестиционные компании раскрывали компоненты капитала в балансе.
- 974-10 Недвижимость — Инвестиционные фонды в недвижимость — Общие положения. Требуется раскрытия для годовых отчетных периодов налогового статуса выплаты на единицу (например, обычного дохода, капитального дохода и возврата капитала) для инвестиционного фонда недвижимости.

Предприятия, подпадающие под требования к раскрытию SEC и подающие финансовую отчетность в SEC для выпуска ценных бумаг без ограничений на передачу, примут поправки в день, когда SEC исключит соответствующее раскрытие из Регуляции S-X или Регуляции, без возможности досрочного принятия. Другие предприятия внедрят изменения через два года.

Поправки должны быть применены перспективно. Если к 30 июня 2027 года SEC не исключит соответствующие требования из Регуляции S-X или Регуляции S-K, предлагаемая поправка будет удалена из Кодификации и не будет действовать для какого-либо предприятия. Компания в настоящее время оценивает влияние, которое Учетный стандарт № 2023-06 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и связанные раскрытия.

В октябре 2023 года FASB опубликовало Стандартное Обновление Учетных Положений № 2023-07 «Отчетность по сегментам (Тема 280)», которое предоставляет улучшения в отчетности по сегментам, так как информация о сегментах является одним из ключевых элементов информации, которую инвесторы ищут в финансовых отчетах.

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

---

Изменения в данном Обновлении можно кратко описать следующим образом:

- Публичные компании должны раскрывать на ежегодной и промежуточной основе значительные расходы по сегментам, которые регулярно предоставляются CODM и включены в каждый отчетный показатель прибыли или убытка сегмента («принцип значительных расходов»).
- Публичные компании должны раскрывать на ежегодной и промежуточной основе сумму других элементов сегмента по отчетным сегментам и описание их состава. Эта категория представляет собой разницу между выручкой сегмента и расходами (раскрытыми в соответствии с принципом значительных расходов) и каждым отчетным показателем прибыли или убытка сегмента.
- Публичные компании должны предоставлять все ежегодные раскрытия о прибылях или убытках и активах отчетного сегмента, которые в настоящее время требуются Темой 280, в промежуточные периоды.
- Если CODM использует более одного показателя прибыли или убытка сегмента для оценки его эффективности и принятия решений о распределении ресурсов, публичная компания может сообщить один или несколько из этих дополнительных показателей прибыли сегмента. Однако, среди этих показателей, по крайней мере, один должен соответствовать принципам, используемым для измерения аналогичных сумм в консолидированных финансовых отчетах компании, согласно US GAAP. Это означает, что компания должна сообщать основной показатель, соответствующий US GAAP, но также может раскрывать другие показатели прибыли или убытка сегмента, используемые их руководством для оценки эффективности сегмента и распределения ресурсов.
- Публичная компания должна раскрывать наименование и должность CODM и объяснение того, как CODM использует сообщенные показатели прибыли или убытка сегмента при оценке эффективности сегмента и принятии решений о распределении ресурсов.
- Публичная компания, у которой есть единственный отчетный сегмент, должна предоставить все раскрытия, требуемые изменениями в данном Обновлении и всеми существующими раскрытиями сегментов в Теме 280.

Изменения, внесенные данным Обновлением, вступают в силу для финансовых годов, начинающихся после 15 декабря 2023 года, и для промежуточных периодов, начинающихся после 15 декабря 2024 года. Допускается досрочное применение. Публичные компании должны применять изменения с позиции ретроспективного применения ко всем предшествующим периодам. Компания в настоящее время оценивает влияние, которое ASU № 2023-07 окажет на ее консолидированные финансовые отчеты и связанные раскрытия.

В декабре 2023 года FASB опубликовало Стандартное Обновление Учетных Положений № 2023-08 «Безформенные активы — Прихоти и прочие — Криптовалютные активы (Подтема 350-60)», которое предоставляет улучшения в учете и раскрытии криптовалютных активов. Изменения, внесенные в этом обновлении, применяются к активам, которые соответствуют следующим критериям: соответствуют определению безформенных активов, определенному в Кодификации; не предоставляют держателю обязательных прав на или требований к базовым активам, услугам или другим активам; созданы или находятся на распределенном реестре на основе блокчейна или подобной технологии; защищены с помощью криптографии; обладают обменной стоимостью; не выпускаются или не создаются отчетной организацией или ее связанными сторонами. Изменения требуют, чтобы активы, отвечающие вышеуказанным критериям, оценивались по справедливой стоимости с признанием изменений в чистом доходе в каждом отчетном периоде. Также требуется, чтобы организация представляла криптовалютные активы, измеренные по справедливой стоимости, отдельно от других безформенных активов в балансе, а изменения в результате повторной оценки криптовалютных активов отдельно от изменений в остаточных стоимостях других безформенных активов в отчете о прибылях и убытках. Также внесены изменения в требования к представлению наличных поступлений, возникающих от криптовалютных активов, полученных в виде неденежных встречных условий в обычном ходе бизнеса и почти немедленно преобразуемых в наличные деньги, однако требования к представлению в отчете о движении денежных средств не изменены. Для ежегодных и промежуточных отчетных периодов организациям требуется раскрывать: (1) название, изначальную стоимость, справедливую стоимость, количество единиц каждого значимого криптовалютного актива и агрегированные справедливые стоимости и изначальные стоимости активов, не являющихся индивидуально значимыми; (2) справедливую стоимость тех криптовалютных активов, которые подвергаются контрактным ограничениям на продажу. Для ежегодных отчетных периодов организациям требуется раскрывать: (1) агрегированную динамику деятельности за отчетный период, включая приросты (с описанием деятельности, приведшей к приростам), реализации, прибыли и убытки; (2) для любых реализаций криптовалютных активов разницу между ценой реализации и изначальной стоимостью (с описанием, приведшим к реализации); (3) если прибыли и убытки не представлены отдельно, строку отчета о прибылях и убытках, где эти прибыли и убытки признаются; (4) метод

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

---

определения изначальной стоимости криптовалютных активов. Изменения, внесенные в данном Обновлении, вступают в силу для финансовых годов, начинающихся после 15 декабря 2024 года, включая промежуточные периоды в этих финансовых годах. Досрочное принятие допускается как для промежуточных, так и для ежегодных периодов. Изменение требует кумулятивного корректировочного воздействия на остаток прибыли нераспределенной на начало года отчетности, в котором организация принимает изменения. Компания в настоящее время оценивает влияние, которое ASU № 2023-08 окажет на ее консолидированные финансовые отчеты и связанные раскрытия.

В декабре 2023 года FASB опубликовало Стандартное Обновление Учетных Положений № 2023-09 «Налоги на прибыль (Тема 740)», направленное на улучшение прозрачности и информативности раскрытия информации о налогах на прибыль. Изменения в данном Обновлении обязывают публичные организации раскрывать конкретные категории в сводке по налоговой ставке и дополнительную информацию для согласования показателей, которые соответствуют количественному порогу в ежегодных сводках по налоговой ставке. Обновление требует представления таблицы, отображающей проценты и валютные суммы, описывающей налоговые аспекты, такие как налог на доходы внутри страны/местности, внешний налоговый эффект, изменения в налоговом законодательстве, налоговые кредиты, оценочные резервы, неналоговые и неналоговые статьи, нераспознанные налоговые активы. Показатели, влияющие на налоговые расчеты на 5% и более, должны быть раскрыты отдельно, с определенными категориями, требующими детализации по юрисдикции или характеру. Согласованные показатели категоризируются на основе налогов на уровне штата/местности, иностранного или федерального/национального уровней налогообложения. Некоторые показатели могут быть представлены на чистой основе, в то время как другие требуют грубого представления. Организации должны предоставить объяснения основных штатов/местностей, влияющих на налоги, и объяснить отдельные согласующиеся показатели. Для непубличных коммерческих организаций требуется качественное раскрытие значительных различий между статутными и эффективными налоговыми ставками. Кроме того, в данном Обновлении внесены изменения, требующие от всех организаций раскрытия суммы уплаченных налогов на прибыль, детализированных по федеральным (национальным) штатам и по отдельным юрисдикциям, в которых уплаченные налоги на прибыль равны или превышают 5% от общей суммы уплаченных налогов на прибыль. Изменения также требуют от организаций раскрытия доходов от продолжающейся деятельности до уплаты налога на прибыль и налоговых расходов, категоризированных по федеральному/национальному, штатному и иностранному уровням. Более того, некоторые предыдущие требования раскрытия, такие как оценка изменений в нераспознанных налоговых активах и кумулятивных временных различиях в отложенных налоговых обязательствах, устранены. В данном Обновлении также заменено термин «публичная организация» на «публичная коммерческая организация» в определениях Темы 740.

Изменения в данном Обновлении вступают в силу для ежегодных периодов, начинающихся после 15 декабря 2024 года. Для организаций, отличных от публичных коммерческих организаций, изменения вступают в силу с 15 декабря 2025 года. Досрочное принятие допускается для ежегодных финансовых отчетов, которые еще не были опубликованы. Возможно применение ретроспективно. В настоящее время компания оценивает влияние, которое ASU № 2023-09 окажет на ее консолидированные финансовые отчеты и связанные раскрытия.

В марте 2024 года Совет по стандартам финансового учета (FASB) выпустил обновление стандартов бухгалтерского учета № 2024-01 под названием «Вознаграждение – Вознаграждение акциями (Тема 718)» с целью улучшения общепринятых принципов бухгалтерского учета US GAAP путем добавления иллюстративного примера, демонстрирующего, как организация должна применять руководство по объему в параграфе 718-10-15-3 для определения того, следует ли учитывать прибыли и аналогичные награды в соответствии с Темой 718, «Вознаграждение – Вознаграждение акциями».

Некоторые организации предоставляют награды в виде доли в прибыли сотрудникам или третьим лицам, позволяя им участвовать в будущей прибыли и/или увеличении капитала. В отличие от капитальных долей, такие награды не предоставляют права на существующие чистые активы. Определение того, следует ли учитывать такие награды в соответствии с Темой 718 или Темой 710, приводило к несоответствиям. Заинтересованные стороны запросили примеры для большей ясности, что привело к добавлению примеров применения руководства по объему для улучшения согласованности.

Обновления по вопросу применения руководства по объему применимы ко всем организациям, предоставляющим доли в прибыли в качестве вознаграждения за товары или услуги. Кроме того, улучшения в параграфе 718-10-15-3 применимы ко всем организациям, участвующим в операциях с вознаграждениями на основе акций. Это обновление делает US GAAP более понятным, добавляя пример с четырьмя сценариями. Эти сценарии показывают, как решить, должны ли награды в виде доли в прибыли следовать Теме 718. Используя конкретные

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

условия, этот пример направлен на упрощение процесса и снижение различий в практике. Изменения в параграфе 718-10-15-3 также делают его более понятным без изменения самого руководства.

Поправки в этом обновлении вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после 15 декабря 2024 года, для публичных компаний. Другие организации будут внедрять изменения для годовых периодов, начинающихся после 15 декабря 2025 года. Досрочное применение допускается как для промежуточной, так и для годовой финансовой отчетности, которые еще не были выпущены или подготовлены к выпуску. Если обновление будет принято в течение промежуточного периода, оно должно применяться с начала соответствующего годового периода.

Компания в настоящее время оценивает влияние обновления стандарта ASU № 2024-01 на свои консолидированные финансовые отчеты и сопутствующие раскрытия.

В марте 2024 года FASB опубликовало Стандартное Обновление Учетных Положений № 2024-01, под названием «Вознаграждение—Вознаграждение Акциями (Тема 718)», с целью улучшения общепринятых принципов бухгалтерского учета US GAAP путем добавления иллюстративного примера, демонстрирующего, как сущность должна применять областное руководство в абзаце 718-10-15-3 для определения, должны ли процентные доходы и аналогичные награды учитываться в соответствии с Темой 718, Вознаграждение—Вознаграждение Акциями.

Некоторые организации предоставляют процентные доходы сотрудникам или несотрудникам, позволяя им получать часть будущих прибылей и/или повышение стоимости акций. В отличие от капитальных интересов, эти награды не предоставляют прав на существующие чистые активы. Определение того, следует ли учитывать эти награды в соответствии с Темой 718 или Темой 710, привело к неоднородности. Заинтересованные стороны запросили примеры для ясности, что привело к добавлению примеров применения области для улучшения согласованности.

Обновления, касающиеся вопроса применения области, применяются ко всем организациям, предоставляющим процентные доходы в качестве вознаграждения за товары или услуги. Кроме того, улучшения абзаца 718-10-15-3 применимы универсально ко всем организациям, участвующим в сделках с выплатой на основе акций. Это обновление делает US GAAP более понятным, добавляя пример с четырьмя сценариями. Эти сценарии показывают, как определить, следует ли процентные доходы учитывать в соответствии с Темой 718. Путем использования конкретных условий этот пример направлен на упрощение процесса и уменьшение различий в практике. Изменения в абзаце 718-10-15-3 также делают его более понятным, не меняя самого руководства. Изменения в данном Обновлении вступают в силу для ежегодных периодов, начинающихся после 15 декабря 2024 года, для Публичных Коммерческих Организаций. Для других организаций изменения вступают в силу для ежегодных периодов, начинающихся после 15 декабря 2025 года. Досрочное принятие допускается как для промежуточных, так и для ежегодных финансовых отчетов, которые еще не были опубликованы или сделаны доступными для публикации. Если приняты в промежуточный период, их следует применять с начала соответствующего годового периода.

В настоящее время компания оценивает влияние, которое ASU № 2024-01 окажет на ее консолидированные финансовые отчеты и связанные раскрытия.

В марте 2024 года FASB опубликовало Стандартное Обновление Учетных Положений № 2024-02, под названием «Улучшения Кодификации—Изменения для Удаления Ссылок на Концепции Заявлений». Это обновление вносит изменения в Кодификацию путем удаления ссылок на различные Концепции Заявлений FASB. Это часть непрерывной работы комиссии по усовершенствованию US GAAP путем поэтапных улучшений в Кодификации. Эти изменения направлены на уточнение руководства и исправление непреднамеренных применений без значительного влияния на практику бухгалтерского учета или затраты для большинства организаций. Обоснование каждого изменения подробно описано в обновлении, и хотя они были изначально предложены в 2019 году, некоторые изменения были внесены на основе обратной связи заинтересованных сторон. Изменения в этом обновлении затрагивают несколько тем в Кодификации и применимы ко всем организациям, подпадающим под действие затронутого руководства по бухгалтерскому учету.

Изменения в данном Обновлении вступают в силу для публичных коммерческих организаций для финансовых годов, начинающихся после 15 декабря 2024 года. Для всех остальных организаций изменения вступают в силу для финансовых годов, начинающихся после 15 декабря 2025 года. Организациям разрешается применять изменения в этом обновлении досрочно для любого финансового года или промежуточного периода без опубликованных финансовых отчетов. Если приняты в промежуточный период, организации должны внедрить их с начала финансового года, который включает этот промежуточный период. Обновление предоставляет два метода перехода: применение перспективного подхода к новым сделкам после даты принятия или ретроспективное

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

применение к наиболее раннему сравнительному периоду, требующее корректировки открытого остатка нераспределенной прибыли или других соответствующих составляющих капитала.

В настоящее время компания оценивает влияние, которое ASU № 2024-02 окажет на ее консолидированные финансовые отчеты и связанные раскрытия.

**ПРИМЕЧАНИЕ 3 - ПЕРЕСЧЕТ**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 марта 2024 года, руководство определило, что некоторые суммы, включенные в консолидированную финансовую отчетность Компании по состоянию на 31 марта 2022, требуют пересмотра в связи с закрытием 17 мая 2022 года, о приобретении Компанией двух страховых компаний в Казахстане, компании по страхованию жизни Freedom Life и компании по прямому страхованию, за исключением страхования жизни, здоровья и медицинского страхования, Freedom Insurance, которые считались юридическими лицами, находящимися под общим контролем с Компанией с 2018 года. До приобретения этих компаний каждая из них полностью принадлежала контролирующему акционеру Компании, председателю и главному исполнительному директору Тимуру Турлову, который ранее приобрел Freedom Life и Freedom Insurance у несвязанной стороны 28 февраля 2018 года, и 22 августа 2018 года соответственно. Две компании считались находящимися под общим контролем с Компанией с момента их приобретения Тимуром Турловым.

Компания приобрела эти компании у господина Турлова по первоначальной стоимости, уплаченной им, плюс суммы, внесенные им в качестве дополнительно оплаченного капитала с момента его покупки. Компания приобрела Freedom Life и Freedom Insurance, чтобы расширить свое присутствие в страховом сегменте. Цена покупки 100% выпущенных акций Freedom Insurance составила \$13,977, а цена покупки 100% выпущенных акций Freedom Life составила \$12,611. В течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, Freedom KZ полностью погасила кредиторскую задолженность по приобретению Freedom Life и Freedom Insurance.

Финансовые результаты Freedom Life и Freedom Insurance были консолидированы в финансовой отчетности по состоянию на год, закончившийся 31 марта 2022 года для целей сравнения, как если бы они были получены до таких периодов.

Ранее опубликованный консолидированный баланс по состоянию на 31 марта 2022 года и консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 марта 2022, были пересмотрены следующим образом:

	По состоянию на 31 марта 2022 года					
	Данные предыдущег о отчета	Приобрете ние FF Life	Элимина ции	Приобретен ие FF Insurance	Элимина ции	Как пересчитан о
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 224,663	\$ 1,429	\$ (917)	\$ 371	\$ (82)	\$ 225,464
Денежные средства, ограниченные в использовании	547,950	—	—	—	—	547,950
Торговые ценные бумаги	1,080,982	8,875	—	68,520	—	1,158,377
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	1	161,363	—	—	—	161,364
Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	147,480	172	(34)	61	(20)	147,659
Займы выданные	92,403	43	—	—	—	92,446
Основные средства, нетто	17,387	182	—	254	—	17,823
Нематериальные активы, нетто	3,512	1,490	—	161	—	5,163

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

Гудвилл	5,388	359	—	151	—	5,898
Активы в форме права пользования	6,747	532	—	152	—	7,431
Активы по страховой деятельности	—	3,555	—	2,157	—	5,712
Прочие активы	19,351	9,863	—	427	—	29,641
Активы, предназначенные для продажи	825,419	—	—	—	—	825,419
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>\$ 2,971,283</b>	<b>\$ 187,863</b>	<b>\$ (951)</b>	<b>\$ 72,254</b>	<b>\$ (102)</b>	<b>\$ 3,230,347</b>

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**

Обязательства по соглашениям РЕПО	\$ 742,710	\$ 47,690	\$ —	\$ 49,824	\$ —	\$ 840,224
Обязательства перед клиентами	766,627	—	(917)	—	(82)	765,628
Маржинальное кредитование и кредиторская задолженность	45,082	—	—	21	(20)	45,083
Обязательства по страховой деятельности	—	108,925	—	13,162	—	122,087
Обязательство по текущему подоходному налогу	14,556	—	—	—	—	14,556
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13,865	—	—	—	—	13,865
Выпущенные долговые ценные бумаги	34,390	—	—	—	—	34,390
Обязательства по аренде	6,785	543	—	176	—	7,504
Обязательство, возникающее в результате продолжающегося участия	6,447	—	—	—	—	6,447
Прочие обязательства	20,668	551	(34)	292	—	21,477
Обязательства, предназначенные для продажи	812,478	—	—	—	—	812,478
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>\$ 2,463,608</b>	<b>\$ 157,709</b>	<b>\$ (951)</b>	<b>\$ 63,475</b>	<b>\$ (102)</b>	<b>\$ 2,683,739</b>

**Обязательства и Условные обязательства**

	—	—	—	—	—	—
--	---	---	---	---	---	---

**СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**

Привилегированные акции - номинальная стоимость \$0.001; 20,000,000 утвержденных к выпуску, выпущенные акции, или находящиеся в обращении отсутствуют	—	—	—	—	—	—
Простые акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 акций утвержденных к выпуску; 59,542,212 акций выпущенные и находящиеся в обращении по состоянию на 31 марта 2022 года.	59	9,465	(9,464)	15,576	(15,577)	59
Дополнительно оплаченный капитал	141,340	—	16,498	—	16,907	174,745
Нераспределенная прибыль	426,563	28,132	(6,665)	(4,812)	(1,294)	441,924
Прочий накопленный совокупный убыток	(53,291)	(7,444)	(369)	(1,985)	(36)	(63,125)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ FRNC</b>	<b>\$ 514,671</b>	<b>\$ 30,153</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 8,779</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 553,603</b>
Неконтролируемая доля участия	(6,996)	1	—	—	—	(6,995)

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>\$ 507,675</b>	<b>\$ 30,154</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 8,779</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 546,608</b>
----------------------------------	-------------------	------------------	-------------	-----------------	-------------	-------------------

<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>\$ 2,971,283</b>	<b>\$ 187,863</b>	<b>\$ (951)</b>	<b>\$ 72,254</b>	<b>\$ (102)</b>	<b>\$ 3,230,347</b>
--	---------------------	-------------------	-----------------	------------------	-----------------	---------------------

**По состоянию на 31 марта 2022 года**

	Данные предыдущего отчета	Приобре- ние FF Life	Элиминац ии	Приобретение FF Insurance	Элими нации	Как пересчита но
<b>Выручка:</b>						
Коммиссионный доход	\$ 335.444	\$ —	\$ —	\$ 83	\$ (316)	\$ 335.211
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных	156.345	(1.283)	—	190	—	155.252
Процентный доход	90,153	23,027	—	8,429	—	121,609
Доходы от страхового андеррайтинга	—	60.526	—	12.455	—	72.981
Чистая прибыль по операциям с иностранной	1,979	1,615	—	197	—	3,791
Чистая прибыль от производных	946	—	—	—	—	946
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>\$ 584,867</b>	<b>\$ 83,885</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 21,354</b>	<b>\$ (316)</b>	<b>\$ 689,790</b>

**Расходы:**

Коммиссионные расходы	73.243	12.289	—	693	(316)	85.909
Процентные расходы	65.449	5,194	—	6,304	—	76,947
Понесенные страховые убытки, за вычетом	—	42.606	—	11.841	—	54.447
Заработная плата и бонусы	39.779	3,624	—	2,885	—	46,288
Профессиональные услуги	12,123	106	—	453	—	12,682
Расходы по вознаграждениям на основе акций	7,859	—	—	—	—	7,859
Расходы на рекламу	10,059	—	—	1,857	—	11,916
Общие и административные расходы	18,744	3,516	—	1,273	—	23,533
Начисление ожидаемых кредитных убытков	2,206	—	—	296	—	2,502
Прочие расходы/(доходы), нетто	1,312	2,708	—	(6)	—	4,014
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>\$ 230,774</b>	<b>\$ 70,043</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 25,596</b>	<b>\$ (316)</b>	<b>\$ 326,097</b>

**ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ**

**354,093 13,842 — (4,242) — 363,693**

(Расходы)/выгода по налогу на прибыль

(38,529) (54) — 13 — (38,570)

**ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

**315,564 13,788 — (4,229) — 325,123**

(Убыток)/выгода до уплаты налога на прибыль от прекращенной деятельности

(117,199) — — — — (117,199)

Доход по налогу на прибыль от прекращенной деятельности

13,004 — — — — 13,004

Убыток от прекращенной деятельности

(104,195) — — — — (104,195)

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)</b>	<b>\$ 211,369</b>	<b>\$ 13,788</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (4,229)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 220,928</b>
Минус: Чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(6,566)	—	—	—	—	(6,566)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 217,935</b>	<b>\$ 13,788</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (4,229)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 227,494</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>						
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	—	(4,292)	—	—	—	(4,292)
Реклассификационная корректировка на чистую реализованную прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, выбывших за период, за вычетом налогового эффекта	—	2,222	—	—	—	2,222
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	(17,245)	(2,014)	—	(1,363)	—	(20,622)
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД</b>	<b>(17,245)</b>	<b>(4,084)</b>	<b>—</b>	<b>(1,363)</b>	<b>—</b>	<b>(22,692)</b>
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ</b>	<b>\$ 194,124</b>	<b>\$ 9,704</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (5,592)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 198,236</b>
Минус: Чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(6,566)	—	—	—	—	(6,566)
<b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>200,690</b>	<b>9,704</b>	<b>—</b>	<b>(5,592)</b>	<b>—</b>	<b>204,802</b>

За год, закончившийся 31 марта 2022 года, прибыль на акцию компании в соответствии с отчетностью составила 5.43 для базовой и разводненной прибыли на акцию по продолжающейся деятельности, (1.75) для базовой и разводненной прибыли на акцию по прекращенной деятельности и 3.67 для базовой и разводненной общей прибыли на акцию. В связи с вышеуказанными статьями, показатель прибыли на акцию компании был изменен и составил 5.59 для базовой и разводненной прибыли на акцию по продолжающейся деятельности, (1.75) для базовой и разводненной прибыли на акцию по прекращенной деятельности и 3.84 для базовой и разводненной прибыли на акцию в целом.

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

	31 Марта 2024	31 Марта 2023
	года	года
Краткосрочные депозиты в Национальном банке (Казахстан)	\$ 196,942	\$ 357,454
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО	134,961	29,812
Краткосрочные депозиты в коммерческих банках	127,051	83,755
Краткосрочные депозиты на биржах	47,830	31,691
Наличность в банковском сейфе и кассе	22,613	35,998
Денежные средства в пути	9,633	3,364
Депозиты овернайт	3,557	1,926
Краткосрочные депозиты на брокерских счетах	2,917	37,417
Краткосрочные депозиты в Центральной депозитарии (Казахстан)	42	—
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	(462)	—
<b>Денежные средства и их эквиваленты, итого</b>	<b>\$ 545,084</b>	<b>\$ 581,417</b>

По состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов остаток денежных средств и их эквивалентов включал краткосрочные ценные бумаги с обеспечением, полученные по договорам обратного РЕПО, которые Группа заключает в основном на KASE. KASE, в свою очередь, гарантирует платежи контрагенту. Условия краткосрочных ценных бумаг с обеспечением, полученных по договорам обратного РЕПО по состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов, представлены ниже:

	31 Марта 2024 года		
	Процентные ставки и оставшийся договорный срок действия соглашений		
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	Итого
<b>Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО</b>			
Корпоративные долевые ценные бумаги	14.57 %	\$ 96,647	\$ 96,647
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.77 %	16,885	16,885
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	4.45 %	12,468	12,468
Корпоративные долговые ценные бумаги	5.31 %	8,961	8,961
<b>Итого</b>		<b>\$ 134,961</b>	<b>\$ 134,961</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

	31 Марта 2023 года			
	Процентные ставки и оставшийся договорный срок действия соглашений			
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого
<b>Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО</b>				
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
<b>Итого</b>		<b>\$ 29,627</b>	<b>\$ 185</b>	<b>\$ 29,812</b>

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 31 марта 2024 и 2023 годов, составила \$133,380 и \$31,165, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО, включали начисленные проценты в размере \$106 и \$11 со средневзвешенным сроком погашения 3 дня и 9 дней соответственно. Все сделки по договорам обратного выкупа ценных бумаг заключались через KASE.

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

Ограниченные денежные средства за периоды, закончившиеся 31 марта 2024 года и 2023 года, состояли из:

	31 Марта 2024 года	31 Марта 2023 года
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 366,260	\$ 328,435
Гарантийные депозиты	97,052	116,628
Ограниченные банковские счета	8,079	10,436
Средства в банках	6,374	—
Отложенное обязательство по распределению имущества	23	23
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, ограниченным в использовании	(15,151)	(9,994)
<b>Денежные средства, ограниченные в использовании, итого</b>	<b>\$ 462,637</b>	<b>\$ 445,528</b>

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года часть денежных средств Группы, ограниченных в использовании, была размещена на специальном депозитарном счете исключительно в интересах соответствующих клиентов брокерских компаний.

**ПРИМЕЧАНИЕ 6 - ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ, ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**

По состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включали:

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

	<u>31 Марта 2024</u>	<u>31 Марта 2023</u>
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	\$ 2,409,126	\$ 1,029,857
Корпоративные долговые ценные бумаги	1,108,870	1,269,879
Корпоративные долевые ценные бумаги	126,103	65,741
Американские суверенные долговые ценные бумаги	43,173	45,022
Биржевые ноты	1,348	2,057
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<b>\$ 3,688,620</b>	<b>\$ 2,412,556</b>
Корпоративные долговые ценные бумаги	173,568	191,082
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	27,016	40,162
Американские суверенные долговые ценные бумаги	16,037	7,809
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b>\$ 216,621</b>	<b>\$ 239,053</b>

В следующих таблицах представлен анализ сроков погашения ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов:

	<u>31 марта 2024</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	65,415	44,374	59,553	4,226	173,568
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	7,839	7,310	5,797	6,070	27,016
Американские суверенные долговые ценные бумаги	—	5,059	9,753	1,225	16,037
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости. итого</b>	<b>\$ 73,254</b>	<b>\$ 56,743</b>	<b>\$ 75,103</b>	<b>\$ 11,521</b>	<b>\$ 216,621</b>
	<u>31 марта 2023 года</u>				
	<u>Оставшийся срок действия договоров</u>				
	<u>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	77,006	82,579	31,486	11	191,082
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	—	33,143	820	6,199	40,162
Американские суверенные долговые ценные бумаги	1,947	2,805	1,725	1,332	7,809
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости. итого</b>	<b>\$ 78,953</b>	<b>\$ 118,527</b>	<b>\$ 34,031</b>	<b>\$ 7,542</b>	<b>\$ 239,053</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

По состоянию на 31 марта 2024 года Группа владела долговыми ценными бумагами двух эмитентов, которые по отдельности превышали 10% от общего объема торговых ценных бумаг Группы - Министерства финансов Республики Казахстан (кредитный рейтинг Fitch: BBB) на сумму \$2,394,541 и АО «Казахстанский фонд устойчивого развития» (кредитный рейтинг Fitch: BBB рейтинг) на сумму \$669,756. По состоянию на 31 марта 2023 года Группа владела долговыми ценными бумагами двух эмитентов, каждый из которых в отдельности превышал 10% от общего объема торговых ценных бумаг Группы, - Министерства финансов Республики Казахстан (кредитный рейтинг Fitch: BBB) на сумму \$1,015,161 и АО «Казахстанский фонд устойчивого развития» (кредитный рейтинг Fitch: BBB) на сумму \$834,917, соответственно. Долговые ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и АО «Казахстанский фонд устойчивого развития», классифицируются как неамериканские суверенные долговые ценные бумаги и корпоративные долговые ценные бумаги, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2024 года и 2023 года Группа признала в составе накопленного прочего совокупного убытка обесценение, не являющееся временным в размере \$413 и \$390, соответственно.

Справедливая стоимость ценных бумаг определяется с использованием доступных рыночных данных, основанных на последних торговых операциях. В тех случаях, когда доступные рыночные данные недоступны из-за отсутствия торговой активности, Группа использует собственные модели для оценки справедливой стоимости и, при необходимости, независимые третьи стороны для подтверждения допущений. Оценка справедливой стоимости требует существенного суждения руководства, включая сравнение с аналогичными инструментами на основе доступных рыночных данных и применение соответствующих скидок, отражающих разницу между ценными бумагами, которые оценивает Группа, и выбранным критерием. 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 идентичных активов или обязательств на активных рынках.
- Уровень 2 - Исходные данные для оценки представляют собой рыночные котировки идентичных активов или обязательств на неактивных рынках, рыночные котировки аналогичных активов и обязательств на активных рынках и другие наблюдаемые исходные данные, прямо или косвенно относящиеся к оцениваемому активу или обязательству.
- Уровень 3 - Исходные данные оценки являются ненаблюдаемыми и существенными для определения справедливой стоимости.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

В следующих таблицах представлены активы по торговым ценным бумагам, отраженные в консолидированной финансовой отчетности или раскрытые в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, по справедливой стоимости на периодической основе по состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года:

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Оценка справедливой стоимости на 31 марта 2024 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	11.61 %	\$ 2,409,126	\$ 1,592,380	\$ 816,746	\$ —
Корпоративные долговые ценные бумаги	14.83 %	1,108,870	171,218	937,360	292
Корпоративные долевые ценные бумаги		126,103	102,134	3,819	20,150
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.98 %	43,173	43,173	—	—
Биржевые ноты		1,348	1,045	303	—
<b>Торговые ценные бумаги</b>		<b>\$ 3,688,620</b>	<b>\$ 1,909,950</b>	<b>\$ 1,758,228</b>	<b>\$ 20,442</b>
Корпоративные долговые ценные бумаги	15.53 %	173,568	47,135	126,433	—
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	10.48 %	27,016	12,378	14,638	—
Американские суверенные долговые ценные бумаги	3.54 %	16,037	16,037	—	—
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>		<b>\$ 216,621</b>	<b>\$ 75,550</b>	<b>\$ 141,071</b>	<b>\$ —</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Оценка справедливой стоимости на 31 марта 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)
Корпоративные долговые ценные бумаги	15.62 %	\$ 1,269,879	\$ 1,106,584	\$ 162,895	\$ 400
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	12.04 %	1,029,857	971,762	54,319	3,776
Корпоративные долевыe ценные бумаги	—	65,741	62,971	1,808	962
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.22 %	45,022	45,022	—	—
Биржевые ноты	—	2,057	447	1,610	—
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>		<b>\$ 2,412,556</b>	<b>\$ 2,186,786</b>	<b>\$ 220,632</b>	<b>\$ 5,138</b>
Корпоративные долговые ценные 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	—	—
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>		<b>\$ 239,053</b>	<b>\$ 176,937</b>	<b>\$ 62,116</b>	<b>\$ —</b>

В таблице ниже представлены методы оценки и основные исходные данные уровня 3, использованные при оценке по состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов. Таблица не предназначена для того, чтобы быть всеобъемлющей, но вместо этого отражает существенные ненаблюдаемые исходные данные, имеющие отношение к определению справедливой стоимости.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

Вид	Метод Оценки	Справедливая стоимость на 31 марта 2024 года	Значительные ненаблюдаемые вводные данные	%
Корпоративные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 292	Ставка дисконтирования	74%
			Предполагаемое количество лет	3 месяца
Корпоративные долевыми ценные бумаги	ДДП	20,007	Ставка дисконтирования	13.0%
			Предполагаемое количество лет	4 года, 6 месяцев
			Множитель завершения	27x
Корпоративные долевыми ценные бумаги	ДДП	143	Ставка дисконтирования	58.8%
			Предполагаемое количество лет	9 лет
		<b>\$ 20,442</b>		
Вид	Метод Оценки	Справедливая стоимость на 31 марта 2023 года	Значительные ненаблюдаемые вводные данные	%
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 3,776	Ставка дисконтирования	48.8%
			Предполагаемое количество лет	11 лет
Корпоративные долговые ценные бумаги	ДДП	400	Ставка дисконтирования	74.0%
			Предполагаемое количество лет	3 месяца
Корпоративные долевыми ценные бумаги	ДДП	962	Ставка дисконтирования	58.8%
			Предполагаемое количество лет	9 лет
		<b>\$ 5,138</b>		

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

В следующей таблице представлена сверка начального и конечного сальдо по инвестициям, в которых используются данные уровня 3, за годы, закончившиеся 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года:

	Торговые ценные
<b>Баланс на 31 марта 2022 года (Пересчет)</b>	<b>\$ 9,142</b>
Реклассификация на Уровень 2	(1,339)
Продажа инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	(5,213)
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	2,604
Переоценка инвестиций, в которых используются исходные данные уровня 3	(56)
<b>Баланс на 31 марта 2023 года</b>	<b>\$ 5,138</b>
Реклассификация на Уровень 2	(32)
Деконсолидация ценных бумаг Freedom UA	(3,927)
Продажа инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	(15,856)
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	35,807
Переоценка инвестиций, в которых используются исходные данные уровня 3	(132)
Реклассификация в инвестиции в ассоциированную компанию	(556)
<b>Баланс на 31 марта 2024 года</b>	<b>\$ 20,442</b>

В таблице ниже представлены амортизированная стоимость, нереализованные прибыли и убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, и справедливая стоимость ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов:

	31 марта 2024				Дата погашения
	Активы, оцениваемые по амортизационн ой стоимости	Признанный убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках	Нереализован ная прибыль/(убыт ок), накопленный в составе прочего совокупного	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости	
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 172,689	\$ (61)	\$ 940	\$ 173,568	2024 - 2039
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	29,121	(352)	(1,753)	27,016	2024 - неопределенный
Американские суверенные долговые ценные бумаги	16,767	—	(730)	16,037	2027 - 2044
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b>\$ 218,577</b>	<b>\$ (413)</b>	<b>\$ (1,543)</b>	<b>\$ 216,621</b>	

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

	31 марта 2023 года				Дата погашения
	Активы, оцениваемые по амортизационной стоимости	Признанный убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках	Нереализованный убыток, накопленный в составе прочего совокупного дохода/(убытка)	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости	
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 ценные бумаги	8,391	—	(582)	7,809	2023-2044
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b>\$ 243,014</b>	<b>\$ (402)</b>	<b>\$ (3,559)</b>	<b>\$ 239,053</b>	

**ПРИМЕЧАНИЕ 7 - МАРЖИНАЛЬНАЯ, БРОКЕРСКАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО**

Маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года состояла из:

	31 Марта 2024 года	31 Марта 2023 года
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 1,635,377	\$ 361,684
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	11,574	6,035
Дебиторская задолженность по купонам облигаций и начисленным дивидендам	5,429	1,000
Дебиторская задолженность по услугам по обработке платежей	5,351	128
Дебиторская задолженность от брокерских услуг	2,603	7,302
Дебиторская задолженность за услуги андеррайтинга и маркетмейкинга	1,278	2,317
Прочая дебиторская задолженность	10,653	10,370
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	(11,990)	(12,507)
<b>Итого маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>\$ 1,660,275</b>	<b>\$ 376,329</b>

Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию представляет собой суммы, причитающиеся Группе от клиентов в результате заимствований такими клиентами под залог ценных бумаг, отвечающих требованиям, главным образом с целью приобретения дополнительных ценных бумаг. Суммы могут колебаться от периода к периоду по мере изменения общего остатка средств клиентов в результате изменения рыночных уровней, позиционирования клиентов и использования кредитного плеча. Кредитный риск, возникающий в результате

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

деятельности по маргинальному кредитованию, как правило, снижается благодаря краткосрочному характеру такой деятельности, стоимости имеющегося обеспечения и праву Группы требовать внесения маржи в случае снижения стоимости обеспечения.

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Группой по маргинальным кредитам, по состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года составила \$7,579,057 и \$1,418,129, соответственно. По состоянию на 31 марта 2024 года обеспечение от одного контрагента составило \$2,516,108, 33% от общей суммы обеспечения. Дебиторская задолженность по маргинальному кредитованию от одного контрагента составила \$399,196.

По состоянию на 31 марта 2024 года не было маргинального кредитования, брокерской и прочей дебиторской задолженности, причитающейся от одного связанного клиента. По состоянию на 31 марта 2023 года маргинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность, причитающаяся от одного связанного клиента, составляла \$290,195, что составляло 78% от общей суммы маргинального кредитования, брокерской и прочей дебиторской задолженности, нетто. Примерно 98% этой суммы по состоянию на 31 марта 2023 года приходилось на FST Belize, компанию, принадлежащую контролирующему акционеру, председателю правления и главному исполнительному директору Компании Тимуру Турлову. Основываясь на исторических данных, Группа считает, что дебиторская задолженность, причитающаяся от связанных сторон, полностью подлежит взысканию.

Как для индивидуальных, так и для институциональных клиентов Группа может заключать соглашения о финансировании сделок с ценными бумагами в отношении финансовых инструментов, находящихся в распоряжении Группы от имени клиента, или использовать такие финансовые инструменты за наш собственный счет или счет другого клиента. Группа ведет омнибусные брокерские счета для определенных институциональных брокерских клиентов, в рамках которых транзакции основных клиентов таких институциональных клиентов объединяются на одном счете у нас. Как отмечалось выше, Группа может использовать активы на омнибусных счетах для финансирования, кредитования, предоставления кредитов или долгового финансирования или иным образом использовать и направлять порядок или подход к использованию активов для финансирования других наших клиентов.

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года остаток дебиторской задолженности по маргинальному кредитованию FST Belize был полностью обеспечен денежными средствами клиентов и рыночными ценными бумагами, принадлежащими Группе, включая \$— и \$37.1 дебиторской задолженности по маргинальному кредитованию, обеспеченной ценными бумагами FRHC, соответственно. Маргинальные требования означают сумму обеспечения, которую Группа требует от клиента внести для заключения маргинальной сделки. Эти требования устанавливаются для того, чтобы Группа имела достаточно средств для покрытия возможных убытков по маргинальной сделке. Конкретные маргинальные требования могут варьироваться в зависимости от конкретного актива, участвующего в маргинальной сделке, но, как правило, чем выше уровень риска, оцениваемый Группой, тем выше маргинальные требования.

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года, используя исторические и статистические данные, Группа создала резерв по брокерской дебиторской задолженности в размере \$11,990, \$12,507 соответственно.

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 8 – ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ**

По состоянию на 31 марта 2024 года, займы выданные состояли из:

	Оставшаяся сумма к возврату	Срок погашения	Средняя ставка вознаграждения	Справедливая стоимость обеспечения	Валюта займа
Ипотечные займы	\$ 741,312	Апрель, 2024 - Март, 2049	10.3%	\$ 740,462	KZT
Автокредиты	262,708	Апрель, 2024 - Март, 2031	23.9%	259,755	KZT
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	245,188	Апрель, 2024 - Март, 2044	27.4%	—	KZT
Право требования по приобретенным розничным кредитам	146,152	Апрель, 2024 - Март, 2029	15.0%	146,152	KZT
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	22,299	Июнь, 2024 - Июль, 2043	19.1%	22,270	KZT
Субординированный заем	5,037	Декабрь, 2025	3.0%	—	USD
Прочие займы	2,638	Апрель, 2024 - Январь, 2029	18.6%/15.0%/2.5%	18	KZT/USD/EUR
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным	(43,619)				
<b>Всего выданных займов</b>	<b>\$ 1,381,715</b>				

Группа предоставляет ипотечные займы заемщикам от имени АО «Казахстанский фонд устойчивого развития» («Оператор программы»), связанного с государственной ипотечной программой «7-20-25», и передает права требования по ипотечным займам Оператору Программы. Средства, полученные от этих переводов, представлены в Консолидированном отчете о движении денежных средств в составе средств, полученных в рамках государственной программы финансирования ипотечных займов. В рамках этой программы заемщики могут получить ипотечный кредит по процентной ставке 7% сроком на 20 лет, а процентные платежи, полученные Группой, признаются как процентные доходы в Консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе. В соответствии с программой и соглашением о доверительном управлении программой, Группа обслуживает переданные кредиты и перечисляет Оператору Программы все выплаты основной суммы долга, которые она получает, плюс 4% от полученных 7% процентов. Проценты, выплаченные Оператору Программы, отражаются как процентные расходы в Консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Оставшиеся 3% от 7%-ной доли удерживаются Группой. В соответствии с программой и соглашением о доверительном управлении Группа обязана выкупить права требования по переданным кредитам, если погашение основной суммы кредита или процентов просрочено на 90 дней и более. Выкуп

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

---

просроченных кредитов осуществляется по номинальной стоимости кредитов и отражается в Консолидированном отчете о движении денежных средств в рамках выкупа ипотечных займов в рамках Государственной программы.

Поскольку Группа передает права на предъявление требований по кредитам с правом регресса по кредитам, срок погашения которых просрочен более чем на 90 дней, удерживает часть процентов, полученных по кредитам, и соглашается обслуживать кредиты после продажи кредитов Оператору Программы, Группа решила, что она сохраняет контроль над переданными займами и продолжает отражать займы, которые учитываются как обеспеченные займы Группы в соответствии с ASC 860 «Переводы и обслуживание». Поскольку Группа продолжает признавать займы в качестве активов, она также признает связанное с ними обязательство, равное выручке, полученной от Оператора Программы, которое отражается в Консолидированном балансе отдельно как обязательство, возникающее в связи с продолжающимся участием в Программе. Процентная ставка по данному обязательству составляет 4% годовых, как описано выше. По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года соответствующие обязательства составили \$521,885 и \$440,805, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года ипотечные займы, включая займы по государственной ипотечной программе «7-20-25» с общей основной суммой в размере \$532,389 и \$463,114 соответственно, были представлены в составе выданных кредитов в Консолидированных балансах.

Группа заключила соглашение с компанией FFIN Credit, созданной и контролируемой контролирующим акционером FRHC, председателем правления и главным исполнительным директором Тимуром Турловым, о приобретении необеспеченных розничных кредитов. FFIN Credit - это небанковская кредитная организация, которая выдает займы в Казахстане по упрощенным процедурам кредитования. FFIN Credit был создан в качестве пилотного проекта для тестирования и совершенствования скоринговых моделей, используемых для квалификации и выдачи займов. Основной деятельностью FFIN Credit является предоставление займов клиентам онлайн с использованием биометрической идентификации и фирменного скорингового процесса. Ожидается, что после завершения пилотного запуска г-н Турлов продаст Компании право собственности на FFIN Credit. Банк имеет законное право собственности на приобретенные у FFIN Credit необеспеченные розничные кредиты, однако, в соответствии с требованиями US GAAP, Группа не признает эти кредиты, поскольку FFIN Credit осуществляет эффективный контроль над переданными кредитами. Вместо этого Группа признает задолженность по займам, полученным от FFIN Credit, представленную в консолидированном балансе, в составе выданных займов. По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года право требования по приобретенным розничным кредитам составляло \$146,152 и \$121,177 соответственно.

Общая сумма начисленных процентов по выданным займам составила \$8,327 по состоянию на 31 марта 2024 года и \$3,548 по состоянию на 31 марта 2023 года.

Займы выданные, по состоянию на 31 марта 2023 года, включали следующее:

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

	Оставшаяся сумма к возврату	Срок погашения	Средняя ставка вознаграждения	Справедлива я стоимость обеспечения	Валюта займа
Ипотечные займы	\$ 534,154	Апрель, 2023 - Март, 2048	9.0%	534,154	KZT
Право требования по приобретенным розничным кредитам	121,177	Январь, 2023 - Март, 2027	15.0%	121,177	KZT
Автокредиты	102,269	Апрель, 2023- Апрель, 2030	25.0%	102,247	KZT
Необеспеченные банковские займы, выданные	46,970	Январь, 2023 - Март, 2043	25.0%	—	KZT
Обеспеченные банковские займы, выданные	17,653	Май, 2023 - Март, 2028	2.0%	17,636	KZT/RUB
Субординированный заем	5,039	Декабрь, 2025	3.0%	—	USD
Займы, выданные держателям страхового	1,488	Июнь, 2023 - Февраль, 2024	15.0%	1,752	KZT
Прочие займы	300	Март, 2024 - Сентябрь, 2029	2.0%	—	EUR
Резерв по займам выданным	(2,792)				
<b>Всего выданных займов</b>	<b>\$ <u>826,258</u></b>				

**Показатели кредитного качества**

Freedom Bank KZ использует систему классификации качества кредитного портфеля, которая выявляет признаки значительного увеличения кредитного риска и обесценения договоров в зависимости от анализа обоснованной и подтверждаемой информации, доступной на отчетную дату. Кредитный портфель подразделяется на договоры «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, классифицируемые как «со значительным увеличением кредитного риска», представляют собой займы, по которым ожидается увеличение кредитного риска в течение срока действия соглашения по сравнению с первоначальным риском на дату признания займа. На практике при наличии просроченной задолженности по основной сумме долга и процентам на срок более 30 дней или абсолютная вероятность дефолта превышает 20%. Соглашения, классифицируемые как «кредитно-обесцененные», представляют собой кредиты, по которым на отчетную дату имеются признаки обесценения, заемщик не выполнял обязательства в течение 90 или более дней для физических лиц и 60 или более дней для юридических лиц, заемщик в течение последних 6 месяцев для физических лиц и 12 месяцев для юридических лиц реструктурировал договор в связи с ухудшением финансового состояния, наличием признаков неисполнения обязательств, наличием признаков дефолта, признаков банкротства, ухудшением финансовых показателей заемщика, наличием другой информации, указывающей на наличие высокого кредитного риска.

В таблице ниже представлен кредитный портфель Группы в разбивке по кредитному качеству и году выдачи по состоянию на 31 марта 2024 года. Текущее раскрытие информации о сроках погашения является обязательным требованием после момента признания ASC 326.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

Срочные займы по годам возникновения								
	2024	2023	2022	2021	2020	Предшест вующие	Возобновляе мые кредиты	Итого
<b>Ипотечные займы</b>	<b>\$ 241,848</b>	<b>\$ 458,401</b>	<b>\$ 41,063</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 741,312</b>
не кредитно-обесцененные	240,974	454,933	40,784	—	—	—	—	736,691
со значительным увеличением кредитного риска	676	2,415	111	—	—	—	—	3,202
кредитно-обесцененные	198	1,053	168	—	—	—	—	1,419
<b>Автокредиты</b>	<b>196,305</b>	<b>66,403</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>262,708</b>
не кредитно-обесцененные	193,302	55,427	—	—	—	—	—	248,729
со значительным увеличением кредитного риска	1,590	2,232	—	—	—	—	—	3,822
кредитно-обесцененные	1,413	8,744	—	—	—	—	—	10,157
<b>Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам</b>	<b>210,612</b>	<b>34,568</b>	<b>8</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>245,188</b>
не кредитно-обесцененные	200,211	30,337	—	—	—	—	—	230,548
со значительным увеличением кредитного риска	4,715	1,072	—	—	—	—	—	5,787
кредитно-обесцененные	5,686	3,159	8	—	—	—	—	8,853
<b>Право требования по приобретенным розничным кредитам</b>	<b>130,291</b>	<b>15,694</b>	<b>167</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>146,152</b>
не кредитно-обесцененные	130,291	15,694	167	—	—	—	—	146,152
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам</b>	<b>21,972</b>	<b>327</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>22,299</b>
не кредитно-обесцененные	21,796	327	—	—	—	—	—	22,123
со значительным увеличением кредитного риска	89	—	—	—	—	—	—	89

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

кредитно-обесцененные	87	—	—	—	—	—	—	87
<b>Субординированный заем</b>	—	<b>5,037</b>	—	—	—	—	—	<b>5,037</b>
не кредитно-обесцененные	—	5,037	—	—	—	—	—	5,037
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Прочие займы</b>	<b>2,404</b>	<b>165</b>	<b>69</b>	—	—	—	—	<b>2,638</b>
не кредитно-обесцененные	2,395	165	69	—	—	—	—	2,629
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	9	—	—	—	—	—	—	9
<b>Итого</b>	<b>\$ 803,432</b>	<b>\$ 580,595</b>	<b>\$ 41,307</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 1,425,334</b>

В таблице ниже представлен кредитный портфель Группы в разбивке по кредитному качеству по состоянию на 31 марта 2023 года.

**31 марта 2023 г.**

	Со значительным увеличением кредитного риска				Итого
	Не кредитно-обесцененные		Кредитно-обесцененные		
Ипотечные займы	\$ 532,621	\$ 1,505	\$ 28	\$ 534,154	
Право требования по приобретенным розничным кредитам	121,055	122	—	121,177	
Автокредиты	102,269	—	—	102,269	
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	46,882	81	7	46,970	
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	17,653	—	—	17,653	
Субординированный заем	5,039	—	—	5,039	
Займы, выданные держателям страхового полиса	1,488	—	—	1,488	
Прочие займы	300	—	—	300	
<b>Итого займы</b>	<b>\$ 827,307</b>	<b>\$ 1,708</b>	<b>\$ 35</b>	<b>\$ 829,050</b>	

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

Ниже представлен анализ просроченных кредитов по состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года:

	31 марта 2024				
	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 кредиты	\$ 2,133	\$ 1,069	\$ 1,419	\$ 736,691	\$ 741,312
Автокредиты	2,167	1,655	10,157	248,729	262,708
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	3,576	2,211	8,853	230,548	245,188
Право требования по приобретенным розничным кредитам	—	—	—	146,152	146,152
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	—	89	87	22,123	22,299
Субординированный заем	—	—	—	5,037	5,037
Прочие займы	—	—	9	2,629	2,638
<b>Итого</b>	<b>\$ 7,876</b>	<b>\$ 5,024</b>	<b>\$ 20,525</b>	<b>\$ 1,391,909</b>	<b>\$ 1,425,334</b>

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

	31 марта 2023				
	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
Право требования по приобретенным розничным кредитам	123	—	—	121,054	121,177
Автокредиты	—	—	—	102,269	102,269
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	73	8	7	46,882	46,970
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	—	—	—	17,653	17,653
Субординированный заем	—	—	—	5,039	5,039
Займы, выданные держателям страхового полиса	—	—	—	1,488	1,488
Прочие займы	—	—	—	300	300
<b>Итого</b>	<b>\$ 1,461</b>	<b>\$ 248</b>	<b>\$ 35</b>	<b>\$ 827,306</b>	<b>\$ 829,050</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

В следующих таблицах представлена сводная информация о деятельности по созданию резерва на возможные потери по кредитам по состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года.

	Резерв под кредитные убытки						
	Ипотечные займы	Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Автокредиты	Право требования по приобретенным розничным кредитам	Прочие займы	Итого
<b>31 марта 2023</b>	\$ (554)	\$ (233)	\$ —	\$ (758)	\$ (1,247)	\$ —	\$ (2,792)
Корректировка на внедрение стандарта ASU 2016-13	(2,216)	(7,436)	(35)	(6,462)	(9,046)	—	(25,195)
<i>Начисление</i>	(2,361)	(22,464)	(115)	(15,014)	(13,334)	(31)	(53,319)
<i>Восстановление</i>	2,132	10,795	71	8,181	17,095	—	38,274
<i>Курсовая разница</i>	(34)	(298)	(1)	(209)	(45)	—	(587)
<b>31 марта 2024</b>	\$ (3,033)	\$ (19,636)	\$ (80)	\$ (14,262)	\$ (6,577)	\$ (31)	\$ (43,619)

	Резерв под кредитные убытки						
	Ипотечные займы	Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Автокредиты	Право требования по приобретенным розничным кредитам	Прочие займы	Итого
<b>1 апреля 2022</b>	\$ (305)	\$ (16)	\$ —	\$ —	\$ (1,308)	\$ —	\$ (1,629)
<i>Начисление</i>	(3,616)	(3,450)	(39)	(5,187)	(16,778)	—	(29,070)
<i>Восстановление</i>	3,381	3,238	39	4,443	16,878	—	27,979
<i>Курсовая разница</i>	(14)	(5)	—	(14)	(39)	—	(72)
<b>31 марта 2023</b>	\$ (554)	\$ (233)	\$ —	\$ (758)	\$ (1,247)	\$ —	\$ (2,792)

## FREEDOM HOLDING CORP.

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)**ПРИМЕЧАНИЕ 9 - НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

Деятельность Группы облагается налогом в Казахстане, Кыргызстане, Кипре, Узбекистане, Германии, Таджикистане, Турции, Объединенных Арабских Эмиратах, Великобритании и Соединенных Штатах Америки.

Налоговые ставки, использованные для отложенных налоговых активов и обязательств за годы, закончившиеся 31 марта 2024 г. и 31 марта 2023 г., составляли: 21% для Соединённых Штатов, 20% для Казахстана и Азербайджана, 18% для Таджикистана, 10% для Кыргызстана, 31% для Германии, 12,5% для Кипра, 25% для Турции, 25% для Великобритании, 9% для Объединённых Арабских Эмиратов, 18% для Армении и 15% для Узбекистана.

По состоянию на 31 марта 2024 г. и 31 марта 2023 г. отложенные налоговые активы и обязательства Компании состоят из:

	<u>31 марта 2024 г.</u>	<u>31 марта 2023 г.</u>
<b><i>Отложенные налоговые активы:</i></b>		
Переоценка торговых пенных бумаг	\$ 454	\$ —
Накопленные налоговые убытки	\$ 3.809	\$ 1.548
Начисленные обязательства		933
Начисление ожидаемых кредитных убытков	8.210	2.079
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>\$ 12.473</b>	<b>\$ 4.560</b>
<b><i>Отложенные налоговые обязательства:</i></b>		
Переоценка торговых пенных бумаг	\$ 1.447	\$ 29
Основные спелства и нематериальные активы	7.535	2.457
Прочие обязательства	335	326
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>\$ 9.317</b>	<b>\$ 2.812</b>
<b>Отложенные налоговые активы, нетто</b>	<b>\$ 3.222</b>	<b>\$ 2.442</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства нетто</b>	<b>\$ 66</b>	<b>\$ 694</b>

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

Компания подлежит обложению государственным подоходным налогом США по ставке 21%. Сверка суммы, вычисленной путем умножения дохода до налогообложения на ставку налога в 21%, с расходом по налогу на прибыль, отраженным в отчетности Компании, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 марта 2024	Год, закончившийся 31 марта 2023	Год, закончившийся 31 марта 2022
Прибыль до налогообложения по ставке 21%	\$ 91,428	\$ 49,547	\$ 76,376
Глобальный нематериальный доход с низкими налогами (GILTI)	60,323	39,139	31,194
Постоянная разница	58,872	14,096	(2,567)
Полпазелл F Лохол	6,887	4,732	—
Выплаты на основе акций	4,601	2,039	3,090
Начисление ожидаемых кредитных убытков	—	—	(13)
Опечный резерв	—	—	(316)
Разница иностранной налоговой ставки	(17,665)	(13,089)	(18,544)
Иностранная налоговая кредит (FTC)	(14,915)	(18,423)	(16,200)
Доходы, не подлежащие налогообложению	(129,112)	(35,265)	(34,450)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>\$ 60,419</b>	<b>\$ 42,776</b>	<b>\$ 38,570</b>

По состоянию на 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов, расходы на прибыль включают:

	Год, закончившийся 31 марта 2024	Год, закончившийся 31 марта 2023	Год, закончившийся 31 марта 2022
Текущий налог на прибыль			
Федеральный	34,623	22,387	15,184
Иностранная	24,573	21,406	27,381
	59,196	43,793	42,565
Расходы по отложенному налогу на прибыль			
Федеральный	3,695	(2,606)	(2,191)
Иностранная	(2,472)	1,589	(1,804)
	1,223	(1,017)	(3,995)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>\$ 60,419</b>	<b>\$ 42,776</b>	<b>\$ 38,570</b>

За годы, закончившиеся 31 марта 2024 г., 31 марта 2023 г. и 31 марта 2022 г., Компания получила чистую прибыль до налогообложения в размере \$435,371, \$235,938 и \$363,693 соответственно. В те же периоды эффективная налоговая ставка Компании равнялась 14.3%, 18.1% и 10.6% соответственно. Налоговые годы, закончившиеся с 31 марта 2024 г. по 31 марта 2020 г., по-прежнему подлежат проверке в основных налоговых юрисдикциях.

Доход до налогообложения включает следующие компоненты:

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

	Год, закончившийся 31 марта 2024	Год, закончившийся 31 марта 2023	Год, закончившийся 31 марта 2022
США	\$ (66.053)	\$ (26.383)	\$ (8.012)
Иностранный	501.424	262.321	371.705
<b>Чистая прибыль до налогообложения</b>	<b>\$ 435.371</b>	<b>\$ 235.938</b>	<b>\$ 363.693</b>

По состоянию на 31 марта 2024 года нераспределенная прибыль некоторых иностранных дочерних компаний Компании составляла \$801,099. Компания намерена реинвестировать свою зарубежную прибыль на неопределенный срок в операции за пределами США и, следовательно, не предусмотрела какой-либо налог у источника за пределами США, который будет начисляться на распределение дивидендов. Определение налога на прибыль штата США в случае потенциального перевода зарубежных доходов в США является затруднительным. В случае, если доходы были переведены в США, Компания скорректирует свой налог на прибыль за соответствующий период и определит сумму доступного иностранного налогового кредита.

Перенос налоговых убытков на будущие периоды по состоянию на 31 Марта 2024 и 2023 годов составил \$30,472 и \$12,384 соответственно на Кипре.

**ПРИМЕЧАНИЕ 10 - ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО**

По состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов основные средства Компании состояли из:

	<u>31 марта 2024</u>	<u>31 марта 2023</u>
Здания	\$ 25.241	\$ 19.569
Офисное оборудование	18.552	11.004
Центры обработки и хранения данных	13.316	10.793
Земля	10.938	9.106
Мебель	9.234	6.633
Незавершенное строительство	8.165	—
Капитальные затраты на улучшение арендованного имущества	7,941	3,288
Транспортные средства	1.591	1.516
Прочие	2.985	1.428
Минус: Накопленный износ	(14.961)	(9.320)
<b>Итого основные средства, нетто</b>	<b>\$ 83.002</b>	<b>\$ 54.017</b>

Расходы на амортизацию составили \$6,806, \$4,083 и \$2,270 за годы, закончившиеся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов, соответственно.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 11 - НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО**

По состоянию на 31 Марта 2024 и 2023 годов, нематериальные активы Компании состояли из:

	Средневзвешенный срок службы	31 марта 2024		31 марта 2023	
		Общая балансовая стоимость	Накопленная амортизация	Общая балансовая стоимость	Накопленная амортизация
<b>Амортизированные нематериальные активы</b>					
Торговая марка	6 лет	\$ 22,118	\$ (3,672)	\$ —	\$ —
Программное обеспечение	16 лет	15,599	(3,145)	6,140	(992)
Клиентская база	6 лет	9,043	(3,057)	5,264	(1,707)
Лицензии	23 года	8,447	(1,269)	4,977	(489)
Бизнес с добавленной стоимостью	37 лет	5,058	(2,476)	5,058	(2,355)
Прочие нематериальные активы	13 лет	1,098	(76)	2,074	(355)
<b>Итого</b>		<b>\$ 61,363</b>	<b>\$ (13,695)</b>	<b>\$ 23,513</b>	<b>\$ (5,898)</b>
<b>Итого нематериальные активы, нетто</b>		<b>\$ 47,668</b>		<b>\$ 17,615</b>	
<b>Совокупные расходы на амортизацию</b>					
За год, закончившийся 31.03.2024		\$ 7,797			
<b>Предполагаемые расходы на амортизацию</b>					
За год, закончившийся 31.03.2025		\$ 7,865			
За год, закончившийся 31.03.2026		\$ 7,894			
За год, закончившийся 31.03.2027		\$ 7,766			
За год, закончившийся 31.03.2028		\$ 7,775			
За год, закончившийся 31.03.2029		\$ 7,624			

Расходы на амортизацию составили \$7,797, \$1,054 и \$1,146 за годы, закончившиеся 31 Марта 2024, 2023 и 2021 годов, соответственно.

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)**ПРИМЕЧАНИЕ 12 - ПРОЧИЕ АКТИВЫ, НЕТТО**

По состоянию на 31 Марта 2024 и 2023 годов, прочие активы Компании состояли из:

	<b>31 марта 2024</b>	<b>31 марта 2023</b>
Авансы уплаченные	\$ 29.251	\$ 12.553
Отложенные затраты на приобретение	28.259	17.495
Предоплата по приобретению	26.614	23.428
Налоги, кроме налога на прибыль	4.919	5.908
Отложенные налоговые активы	3.222	2.442
Текущий актив по налогу на прибыль	1.008	1.529
Гарантийный депозит по аренде	815	363
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	372	4,000
Активы, предназначенные для продажи	146	—
Прочие	7.808	5.745
Итого прочие активы	<u>102.414</u>	<u>73.463</u>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим активам	—	—
Прочие активы, нетто	<u>\$ 102.414</u>	<u>\$ 73.463</u>

**ПРИМЕЧАНИЕ 13 - ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО**

По состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов торговые ценные бумаги включали обеспеченные ценные бумаги, по которым заключались соглашения обратного выкупа, как описано в следующей таблице:

	<b>31 марта 2024</b>			
	<b>Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений</b>			
	<b>Средняя ставка процента</b>	<b>До 30 дней</b>	<b>30-90 дней</b>	<b>Итого</b>
<b>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО</b>				
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13.78 %	\$ 1,545,080	\$ 259,948	\$ 1,805,028
Корпоративные долговые ценные бумаги	13.84 %	923,752	14,644	938,396
Американские суверенные долговые ценные бумаги	3.06 %	13,172	—	13,172
<b>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого</b>		<u>\$ 2,482,004</u>	<u>\$ 274,592</u>	<u>\$ 2,756,596</u>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

Справедливая стоимость обеспечения, предоставленного по договорам обратного выкупа, по состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов составила \$2,753,601 и \$1,519,926, соответственно.

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 31 марта 2024 и 2023 годов обязательства по договорам обратного выкупа ценных бумаг включали начисленные проценты в размере \$11,684 и \$25,179 со средневзвешенным сроком погашения 12 дней и 11 дней соответственно. Все сделки по договорам обратного выкупа ценных бумаг были совершены через Казахстанскую фондовую биржу.

**ПРИМЕЧАНИЕ 14 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ**

Группа признает обязательства перед клиентами, связанные с размещением средств на депозитах ее брокерских и банковских клиентов. По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года обязательства перед клиентами включали:

	31 Марта 2024		31 Марта 2023	
	Сумма	Процентная ставка	Сумма	Процентная ставка
Процентные депозиты:				
Срочные депозиты	\$ 1,221,072	0.04% -17.3%	\$ 832,751	0.10%-16.9%
<b>Общая сумма процентных депозитов</b>	<b>\$ 1,221,072</b>		<b>\$ 832,751</b>	
Беспроцентные депозиты:				
Брокерские клиенты	\$ 742,902		\$ 633,542	
Текущие счета клиентов	\$ 309,856		458,954	
<b>Итого беспроцентных депозитов</b>	<b>\$ 1,052,758</b>		<b>\$ 1,092,496</b>	
<b>Общая сумма обязательств перед клиентами</b>	<b>2,273,830</b>		<b>1,925,247</b>	

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

В соответствии с требованиями законодательства Казахстана, коммерческие банки заключают соглашения с АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» («КФГД»), согласно которым банки обязаны выплачивать КФГД комиссионные на регулярной основе, размер которых зависит от срока и депозитов до востребования, полученных банками от клиентов. В соответствии с соглашением, КФГД страхует срочные депозиты и депозиты до востребования на сумму до \$45 каждому клиенту. По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года, соответственно, общая сумма застрахованных банковских срочных депозитов Группы превышала \$600,972 и \$539,411 для всех клиентов.

**ПРИМЕЧАНИЕ 15 - МАРЖИНАЛЬНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

По состоянию на 31 марта 2024 года и 2023, маржинальное кредитование и кредиторская задолженность Компании включали в себя следующее:

	<u>31 Марта 2024</u> года	<u>31 Марта 2023</u> года
Кредиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 839,454	\$ 117,144
Кредиторская задолженность перед поставщиками, использующими платежные системы	13,475	382
Кредиторская задолженность перед поставщиками товаров и услуг	10,525	2,965
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	485	482
Прочая кредиторская задолженность	3,941	1,927
<b>Маржинальное кредитование и кредиторская задолженность, итого</b>	<b><u>\$ 867,880</u></b>	<b><u>\$ 122,900</u></b>

По состоянию на 31 марта 2024 года задолженность по маржинальному кредитованию перед связанными сторонами отсутствовала. По состоянию на 31 марта 2023 года задолженность по маржинальному кредитованию перед одной связанной стороной составила \$3,239, что составляет 3% от общей суммы задолженности по маржинальному кредитованию.

Справедливая стоимость обеспечения Компании по маржинальным кредитам по состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов составила \$2,400,361 и \$164,861, соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЕ 16 - ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

По состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов долговые ценные бумаги Компании, находящиеся в обращении, включали следующее:

	<u>31 марта 2024</u>	<u>31 марта 2023</u>	<u>Процентная ставка</u>	<u>Дата выпуска</u>	<u>Дата погашения</u>
Облигации Freedom SPC со сроком погашения в 2028 году	\$ 200,386	\$ —	1-2 года: 12% 3-5 годы: EFFF + 6.5%	Декабрь, 2023	Декабрь, 2028
Облигации Freedom SPC со сроком погашения в 2026 году	64,546	58,582	5.5%	Октябрь, 2021	Октябрь, 2026
Начисленные проценты	2,319	1,443			
<b>Всего выпущенных долговых ценных бумаг</b>	<b><u>\$ 267,251</u></b>	<b><u>\$ 60,025</u></b>			

Долговые ценные бумаги Группы по состоянию на 31 марта 2024 года состояли из облигаций Freedom SPC на сумму \$64,546 с погашением в 2026 году и облигаций Freedom SPC на сумму \$200,386 с погашением в 2028 году. Облигации Freedom SPC номинированы в долларах США и были выпущены в соответствии с законодательством о

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

Международном финансовом центре Астана и торговле на бирже AIX. Компания является гарантом по облигациям Freedom SPC.

Облигации Freedom SPC с погашением в 2026 году имеют процентную ставку в размере 5.5% годовых и подлежат погашению в октябре 2026 года. Выплаты процентов производятся раз в полгода в апреле и октябре. Средства, вырученные от выпуска таких облигаций, были предоставлены Компании в виде займа в соответствии с кредитным соглашением от 22 ноября 2021 года. Процентная ставка и срок погашения займа такие же, как и у облигаций.

В течение первых двух лет выпуска облигаций Freedom SPC с погашением в 2028 году годовая процентная ставка составляет 12%, а в последующие годы процентная ставка будет фиксированной и будет определяться как сумма эффективной ставки по федеральным фондам (EFFR) по состоянию на 10 декабря 2025 года и маржи в размере 6.5%. Проценты выплачиваются ежемесячно. Владельцы облигаций имеют право на досрочное погашение по истечении двух лет по номинальной стоимости плюс начисленные проценты. По истечении двух лет у эмитента есть возможность погасить облигации полностью или частично по номинальной стоимости плюс начисленные проценты.

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения за вычетом непосредственно связанных с ним затрат по сделке.

У Группы нет ковенантов, которые она должна соблюдать в отношении своих долговых ценных бумаг.

**ПРИМЕЧАНИЕ 17 - АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ**

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года дебиторская задолженность Группы по страхованию и перестрахованию включала следующее:

	<u>31 Марта 2024г.</u>	<u>31 Марта 2023г.</u>
<b>Активы:</b>		
Дебиторская задолженность от страхователей	\$ 10,260	\$ 9,699
Дебиторская задолженность от перестрахованных лиц	2,274	555
Дебиторская задолженность по перестрахованию	1,400	1,087
Авансы, уплаченные за перестрахование	3,231	—
За вычетом резерва по обесценению	<u>(1,045)</u>	<u>(1,325)</u>
<b>Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию:</b>	<b><u>16,120</u></b>	<b><u>10,016</u></b>
<b>Резерв незаработанных премий, доля перестраховщиков</b>	<b>4,770</b>	<b>2,379</b>
<b>Резервы на покрытие убытков и расходы на урегулирование убытков, доля перестраховщиков</b>	<b>4,032</b>	<b>1,390</b>
<b>Итого</b>	<b><u>\$ 24,922</u></b>	<b><u>\$ 13,785</u></b>

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года дебиторская задолженность от страхователей увеличились из-за расширения операций.

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года, кредиторская задолженность Компании по страхованию и перестрахованию включала следующее:

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

	<u>31 Марта 2024г.</u>	<u>31 Марта 2023г.</u>
<b>Обязательства:</b>		
Задолженность перед агентами и брокерами	\$ 6,334	\$ 2,466
Задолженность перед перестраховщиками	4,294	2,002
Суммы, подлежащие выплате страхователям	<u>2,771</u>	<u>1,807</u>
<b>Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию:</b>	<b><u>13,399</u></b>	<b><u>6,275</u></b>
<b>Резерв незаработанной премии</b>	60,088	43,082
<b>Резервы на покрытие убытков и расходы на урегулирование убытков</b>	223,693	133,145
<b>Итого</b>	<b><u>\$ 297,180</u></b>	<b><u>\$ 182,502</u></b>

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года обязательства по страховой деятельности в основном изменились в связи с увеличением резервов на покрытие убытков и расходов на урегулирование убытков, резерва незаработанных премий и задолженности перед агентами и брокерами в результате расширения деятельности.

**ПРИМЕЧАНИЕ 18 - ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

По состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов прочие обязательства Компании включали следующее:

	<u>31 марта 2024</u>	<u>31 марта 2023</u>
Заработная плата и прочие выплаты сотрудникам	\$ 15,660	\$ 4,970
Полученные займы	9,469	1
Кредиторская задолженность перед поставщиками	9,391	3,623
Резерв по отпускам	9,121	3,261
Прочие авансы полученные	3,867	—
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	3,852	2,782
Непогашенные операции по расчетам	3,455	—
Отложенные выплаты по распределению	156	156
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	66	694
Задолженность по приобретению	—	7,188
Прочие	<u>26,523</u>	<u>7,385</u>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b><u>\$ 81,560</u></b>	<b><u>\$ 30,060</u></b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

---

**ПРИМЕЧАНИЕ 19 – 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**

Комиссионные доходы от брокерских услуг - Группа получает комиссионные доходы, осуществляя исполнение, расчеты и клиринг сделок с клиентами, главным образом, с биржевыми и внебиржевыми корпоративными долевыми и долговыми ценными бумагами, инструментами денежного рынка и биржевыми опционами и фьючерсными контрактами. Услуги по исполнению сделок и клирингу, когда они предоставляются вместе, представляют собой единое обязательство по исполнению, поскольку эти услуги не являются отдельно идентифицируемыми в контексте договора. Комиссионный доход, связанный с комбинированными услугами по исполнению торговых операций и клирингу, а также с услугами по исполнению торговых операций на отдельной основе, признается в момент времени на дату заключения сделки, когда обязательство по исполнению выполнено.

Комиссионный доход обычно выплачивается на дату завершения сделки, которая, как правило, наступает через два рабочих дня после даты заключения сделки по долевым ценным бумагам и корпоративным облигациям и через один день по государственным ценным бумагам, опционам и товарным операциям. Группа отражает дебиторскую задолженность на дату заключения сделки и получает платеж на дату расчетов.

**Банковские услуги**

Группа получает доход по двум основным направлениям, связанным с комиссиями за банковские услуги:

- Группа получает банковские комиссии, выполняя клиентские заказы на перевод денег, покупку и продажу иностранной валюты и другие банковские услуги. Значительная часть доходов Группы поступает от комиссий частных клиентов через счета с ценообразованием, основанным на транзакциях. Комиссионные доходы взимаются и признаются Компанией в момент исполнения заказа.
- Обмен — Группа выступает в качестве агента между клиентами и международными платежными системами, такими как VISA и MasterCard. При использовании сторонних платежных платформ/систем Группа является агентом по предоставлению услуг обработки платежей розничным клиентам. Поэтому доход признается на нетто-основе, так как Группа не несет основную ответственность за выполнение обработки платежей на сторонних платформах/системах и не имеет полномочий устанавливать цену на услуги обработки платежей для розничных клиентов на сторонних платформах/системах. Комиссионные с клиентов за использование сторонней платежной платформы начисляются за обработку транзакций по дебетовым картам.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

---

**Обработка платежей**

Группа получает доход от двух основных направлений, связанных с обработкой платежей:

- Комиссии за услуги по обработке платежей, которые включают в себя такие виды деятельности, как авторизация, клиринг и расчеты по электронным платежам. Компания признает доход в момент завершения операции по платежной карте. Эти услуги, как правило, предоставляются на условиях комиссионного вознаграждения от суммы операций. Комиссии обычно выставляются и оплачиваются ежемесячно.
- Предоставление IT-инфраструктуры торговым предприятиям для облегчения проведения платежей. Компания признает доход в момент выполнения обязательства по оказанию услуг - в момент проведения платежей. Данные услуги, как правило, предоставляются на условиях комиссионного вознаграждения от суммы проведенных платежей. Комиссия обычно выставляются и оплачиваются ежемесячно.

**Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга**

Группа получает доходы от андеррайтинга, предоставляя решения по привлечению капитала для корпоративных клиентов через первичные публичные размещения, дополнительные размещения, предложения с привязкой к акциям, частные инвестиции в публичные компании и частные размещения. Доходы от андеррайтинга признаются в момент времени на дату размещения, так как в этот момент клиент получает контроль и выгоду от предложения на рынках капитала. Эти комиссии обычно поступают в течение 90 дней после даты размещения. Транзакционные расходы, в основном состоящие из юридических, транспортных и других затрат, непосредственно связанных с транзакцией, включены в доходы от андеррайтинга. Эти расходы откладываются и признаются в том же периоде, что и связанные с ними доходы от инвестиционно-банковской транзакции. Однако, если транзакция отменяется и не завершается, учетное обращение с транзакционными расходами может отличаться. В таких случаях, учетные принципы обычно требуют немедленного признания транзакционных расходов как расходов в том периоде, когда было принято решение об отмене транзакции. Это обеспечивает точное отражение расходов, связанных с отмененной транзакцией, в финансовой отчетности компании.

**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 7 к консолидированной финансовой отчетности.

Активы по договору возникают, когда выручка, связанная с договором, признается до наступления безусловного права Группы 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 31 марта 2024 года, 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 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

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

предусмотренное договором право выставить счет покупателю, либо когда обязательство к исполнению выполнено. По состоянию на 31 марта 2024 года, 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года остатки обязательств по договору не были существенными.

В течение года, закончившегося 31 марта 2024 года, 31 марта 2023 года и 31 марта 2022 года, комиссионные доходы включали:

	Год, закончившийся 31 марта 2024 г.				
	Брокерская деятельность	Банковская деятельность	Страхование	Прочее	Итого
Брокерские услуги	\$ 333.383	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 333.383
Комиссионный доход от обработки платежей	—	—	—	41.659	41.659
Услуги банка	—	25.180	—	—	25.180
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	18.801	—	—	—	18.801
Прочие комиссионные доходы	297	1.056	296	19.661	21.310
<b>Комиссионные доходы. итого</b>	<b>\$ 352.481</b>	<b>\$ 26.236</b>	<b>\$ 296</b>	<b>\$ 61.320</b>	<b>\$ 440.333</b>

  

	Год, закончившийся 31 марта 2023 г.				
	Брокерская деятельность	Банковская деятельность	Страхование	Прочее	Итого
Брокерские услуги	\$ 286.732	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 286.732
Услуги банка	—	17.964	—	—	17.964
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	11.948	—	—	—	11.948
Комиссионный доход от обработки платежей	—	—	—	6.385	6.385
Прочие комиссионные доходы	390	244	128	3.424	4.186
<b>Комиссионные доходы. итого</b>	<b>\$ 299.070</b>	<b>\$ 18.208</b>	<b>\$ 128</b>	<b>\$ 9.809</b>	<b>\$ 327.215</b>

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

	Год, закончившийся 31 марта 2022 г.				
	<u>Брокерская деятельность</u>	<u>Банковская деятельность</u>	<u>Страхование</u>	<u>Прочее</u>	<u>Итого</u>
Брокерские услуги	\$ 318.698	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 318.698
Услуги банка	—	6.727	—	—	6.727
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	5.963	—	—	—	5.963
Прочие комиссионные доходы	2.391	273	83	1.076	3.823
<b>Комиссионные доходы, итого</b>	<b>\$ 327.052</b>	<b>\$ 7.000</b>	<b>\$ 83</b>	<b>\$ 1.076</b>	<b>\$ 335.211</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)**ПРИМЕЧАНИЕ 20 - ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ОТ ТОРГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ**

За годы, закончившиеся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов, чистая прибыль по торговым ценным бумагам включала следующее:

	За год, закончивший ся 31 марта 2024 г.	За год, закончивший ся 31 марта 2023 г.	За год, закончивший ся 31 марта 2022 г.
Чистая неререализованная прибыль/(убыток), признанная/(-ый) в течение отчетного периода по торговым ценным бумагам, все еще удерживаемым на отчетную дату	\$ 95,729	\$ 107,310	\$ (50,987)
Чистый прибыль/(убыток), признанная/(-ый) в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным за период	38,125	(36,226)	206,239
<b>Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам</b>	<b>\$ 133,854</b>	<b>\$ 71,084</b>	<b>\$ 155,252</b>

В течение года, закончившегося 31 марта 2024 года, Группа продала ценные бумаги на сумму \$38,125 и признала неререализованную прибыль в размере \$95,729. Основным фактором, способствующим получению неререализованной чистой прибыли, является рост цен на долговые ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан. В течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, Группа продала ценные бумаги с убытком в размере \$36,226 и признала неререализованную прибыль в размере \$107,310.

## FREEDOM HOLDING CORP.

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 21 - ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ**

Чистые процентные доходы/расходы включают:

	За год, закончивший ся 31 марта 2024 г.	За год, закончивший ся 31 марта 2023 г.	За год, закончивший ся 31 марта 2022 г.
<b>Процентные доходы:</b>			
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 426,428	\$ 178,288	\$ 78,327
Процентный доход по займам, выданным клиентам	176,539	43,486	4,617
Процентный доход от маржинального кредитования клиентам	175,571	34,558	14,164
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	32,821	27,003	22,437
Процентный доход по договорам обратного РЕПО и средствам в банках	16,865	9,836	1,658
Прочий процентный доход	—	1,524	406
<b>Процентные доходы, итого</b>	<b>\$ 828,224</b>	<b>\$ 294,695</b>	<b>\$ 121,609</b>
<b>Процентные расходы:</b>			
Процентные расходы по обязательствам по договору обратного выкупа ценных бумаг	\$ 402,665	\$ 158,595	\$ 58,229
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	70,778	40,335	16,336
Подлежащие выплате процентные расходы по маржинальному кредитованию	16,990	6,635	—
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	10,356	3,085	1,822
Прочий процентный расход	322	297	560
<b>Процентные расходы, итого</b>	<b>\$ 501,111</b>	<b>\$ 208,947</b>	<b>\$ 76,947</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>\$ 327,113</b>	<b>\$ 85,748</b>	<b>\$ 44,662</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)**ПРИМЕЧАНИЕ 22 - ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ**

Чистая прибыль от операций с иностранной валютой включает:

	За год, закончивший ся 31 марта 2024 г.	За год, закончивший ся 31 марта 2023 г.	За год, закончивший ся 31 марта 2022 г.
Продажа и покупка иностранной валюты, дилинговые операции	\$ 67.490	\$ 45.963	\$ (4.057)
Пересчет финансовых активов и финансовых обязательств	4.755	6.191	7.848
<b>Общая чистая прибыль от операций с иностранной валютой</b>	<b>\$ 72,245</b>	<b>\$ 52,154</b>	<b>\$ 3,791</b>

**ПРИМЕЧАНИЕ 23 - ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ**

За годы, закончившиеся 31 марта 2024, 2023 и 2022 годов, чистый (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам включали следующее:

	За год, закончивший ся 31 марта 2024 г.	За год, закончивший ся 31 марта 2023 г.	За год, закончивший ся 31 марта 2022 г.
Чистый реализованный (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам	\$ (100,785)	\$ (64,838)	\$ 946
Чистый нерезализованный (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам	(3,009)	12	—
<b>Итого чистый (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам</b>	<b>\$ (103,794)</b>	<b>\$ (64,826)</b>	<b>\$ 946</b>

В течение года, закончившегося 31 марта 2024 года, Группа признала чистый убыток по производным финансовым инструментам в размере \$103,794, который включал нерезализованный убыток по производным финансовым инструментам в размере \$3,009 и реализованный убыток по производным финансовым инструментам в размере \$100,785 в результате заключения валютных свопов. В течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, Группа признала чистый убыток по производным финансовым инструментам в размере \$64,826. В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, Группа признала чистую прибыль по производным финансовым инструментам в размере \$946.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 24 - ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

	31 марта 2024		31 марта 2023	
	<i>Остатки по операциям со связанными сторонами</i>	<i>Итого категория по заголовкам финансовой отчетности</i>	<i>Остатки по операциям со связанными сторонами</i>	<i>Итого категория по заголовкам финансовой отчетности</i>
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	\$ 203	\$ 545,084	\$ 35,549	\$ 581,417
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	203		35,549	
<b>Денежные средства, ограниченные в использовании</b>	\$ —	\$ 462,637	\$ 114,885	\$ 445,528
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	—		114,885	
<b>Торговые ценные бумаги</b>	\$ 1,326	\$ 3,688,620	\$ 556	\$ 2,412,556
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	1,326		556	
<b>Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность.</b>	\$ 22,039	\$ 1,660,275	\$ 295,611	\$ 376,329
<i>Руководство</i>	8,849		4,209	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	13,190		291,402	
<b>Займы выданные</b>	\$ 147,440	\$ 1,381,715	\$ 121,316	\$ 826,258
<i>Руководство</i>	117		139	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	147,323		121,177	
<b>Прочие активы, нетто</b>	\$ 5,257	\$ 102,414	\$ 16,102	\$ 73,463
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	5,257		16,102	
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Обязательства перед клиентами</b>	\$ 44,127	\$ 2,273,830	\$ 130,210	\$ 1,925,247
<i>Руководство</i>	12,604		19,789	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	31,253		110,253	
<i>Прочее</i>	270		168	
<b>Маржинальное кредитование и торговая</b>	\$ 507	\$ 867,880	\$ 3,721	\$ 122,900
<i>Руководство</i>	226		227	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	281		3,494	
<b>Обязательства по страховой деятельности</b>	\$ 470	\$ 297,180	\$ 34	\$ 182,502
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	470		34	
<b>Прочие обязательства</b>	\$ 9,854	\$ 81,560	\$ 46	\$ 30,060
<i>Руководство</i>	7,947		—	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	1,907		46	

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

	31 марта 2024		31 марта 2023		31 марта 2022	
	<i>Операции со связанными сторонами</i>	<i>Итого категория по заголовкам финансовой отчетности</i>	<i>Операции со связанными сторонами</i>	<i>Итого категория по заголовкам финансовой отчетности</i>	<i>Операции со связанными сторонами</i>	<i>Итого категория по заголовкам финансовой отчетности</i>
<b>Выручка:</b>						
<b>Комиссионный доход</b>	\$ 65,972	\$ 440,333	\$ 199,235	\$ 327,215	\$ 291,163	\$ 335,211
<i>Руководство</i>	935		806		729	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	65,035		198,428		290,434	
<i>Прочее</i>	2		1		—	
<b>Процентный доход</b>	\$ 24,941	\$ 828,224	\$ 23,191	\$ 294,695	\$ 10,191	\$ 121,609
<i>Руководство</i>	665		18		—	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	24,276		23,173		10,191	
<b>Расходы:</b>						
<b>Комиссионные расходы</b>	\$ 127	\$ 154,351	\$ 2,988	\$ 65,660	\$ 16,307	\$ 85,909
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	127		2,988		16,307	
<b>Процентные расходы</b>	\$ 955	\$ 501,111	\$ 1,578	\$ 208,947	\$ 217	\$ 76,947
<i>Руководство</i>	307		431		1	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	642		1,146		216	
<i>Прочее</i>	6		1		—	
<b>Общие и административные расходы</b>	\$ 10,341	\$ 120,888	\$ 2,953	\$ 59,971	\$ 790	\$ 23,533
<i>Руководство</i>	587		808		—	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	9,754		2,145		790	

В течение лет, закончившихся 31 марта 2024 и 2023 годов, Группа участвовала в различных сделках 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 является частью группы компаний FRHC. FST Belize имеет своих собственных брокерских клиентов, в число которых входят частные лица и организации-маркет-мейкеры, и ведет бизнес с Группой через омнибусные счета клиентов в Freedom EU.

Комиссионные доходы, полученные от связанных сторон, состоят в основном из брокерских комиссий, в основном от FST Belize. Комиссионный доход, полученный от FST Belize, в основном состоит из сборов и комиссий, выплачиваемых FST Belize компании Freedom EU за выполнение сделок, запрошенных брокерскими клиентами FST Belize, а также комиссий, выплачиваемых FST Belize за поток заказов, которые представляют собой чистую компенсацию, полученную от фирмы, которым брокерско-дилерские дочерние компании Компании направляют заявки на акции и опционы, а также комиссионные за непогашенные позиции коротких продаж. За год, закончившийся 31 марта 2024 и 2023 годов, комиссионные доходы от FST Belize составили примерно 93% и 99% от общей суммы комиссионных доходов Группы от связанных сторон. Уменьшение комиссионного дохода, полученного от FST Belize, в процентах от нашего общего комиссионного дохода в период с 31 марта 2024 по 2023 год было обусловлено уменьшением объема торговой деятельности FST Belize через его омнибусные счета между

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

соответствующими периодами, в результате наших с FST Belize постоянных совместных усилий по поощрению клиентов FST Belize к открытию счетов во Freedom Global и Freedom Armenia и ведению постоянной торговли через эти счета, в соответствии с нашей стратегией по сокращению объема бизнес, который велся с участием FST Belize.

Процентные доходы, полученные от связанных сторон, полностью состоят из процентных доходов от FST Belize, в основном процентных доходов от маржинального кредитования. За годы, закончившиеся 31 марта 2024 и 2023 годов, процентные доходы Группы, полученные от FST Belize, составляли примерно 93% и 100% от общего процентного дохода от связанных сторон Компании за годы, закончившиеся 31 марта 2024 и 2023 годов.

Маржинальное кредитование, брокерская деятельность и другая дебиторская задолженность от связанных сторон в основном представляют собой дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию в отношении маржинальных кредитов, предоставленных Freedom EU компании FST Belize. По состоянию на 31 марта 2024 г. и 31 марта 2023 г. дебиторская задолженность Группы по маржинальному кредитованию от FST Belize составляла — % и 98% от общей суммы маржинального кредитования, брокерских услуг и прочей дебиторской задолженности Группы от связанных сторон. Уменьшение маржинального кредитования и брокерской дебиторской задолженности от FST Belize было связано со значительным сокращением объема бизнеса, который мы вели с FST Belize между двумя датами, что соответствует нашему плану по окончательному прекращению нашего омнибусного брокерского соглашения с FST Belize.

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года 2% и 18%, соответственно, обязательств Группы перед клиентами, составляли депозиты FST Belize, принадлежащие Freedom EU, связанные с брокерскими услугами, предоставленными Freedom EU FST Belize. Часть этих депозитов по состоянию на 31 марта 2024 г. представляли собой средства, оставшиеся в виде поступлений после закрытия FST Belize маржинального кредитования и коротких позиций в связи с закрытием FST Belize своих позиций на своих омнибусных счетах Freedom EU, что соответствует нашему плану по окончательному устранению омнибусного брокерского соглашения с FST Belize.

По состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года Группа имела выданные кредиты, которые включали необеспеченные кредиты банковским клиентам, приобретенные у связанной стороны - компании FFIN Credit, не входящей в группу FRHC, которая контролируется Тимуром Турловым.

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 25 - СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**

6 октября 2022 года Компания предоставила ключевым сотрудникам Компании гранты на приобретение ограниченных акций на общую сумму 20,000 обыкновенных акций. Из 20,000 акций, предоставленных в рамках гранта, 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.

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.

В мае 2022 года Freedom KZ завершила приобретение двух страховых компаний, Freedom Life и Freedom Insurance. До приобретения Компанией эти две компании находились под 100% контролем Тимура Турлова. Стоимость покупки составила \$26,588. Компании требовалось выплатить покупную цену Тимуру Турлову не позднее 31 декабря 2022 года. По состоянию на 31 марта 2023 года Freedom KZ погасила задолженность за приобретение Freedom Life и Freedom Insurance.

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

---

В течение лет, закончившихся 31 марта 2024 и 2023 года, Тимур Турлов сделал капиталовложение в Компанию в размере \$— и \$677 соответственно.

В течение года, закончившегося 31 марта 2023 года, Компания завершила размещение 59,763 акций своего обыкновенного акционерного капитала. Акции обыкновенного капитала были использованы для покупки LD Micro.

18 мая 2021 года Компания предоставила 56 сотрудникам и консультантам Компании, в том числе двум исполнительным директорам Компании, гранты на приобретение акций с ограниченным правом владения на общую сумму 1,031,500 обыкновенных акций. Из 1,031,500 акций, предоставленных в соответствии с условиями гранта, 200,942 акции подлежат передаче сроком на один год, 211,658 акций подлежат передаче сроком на два года и 206,300 акций в год подлежат передаче сроком на три, четыре и пять лет соответственно.

1 марта 2024 года Компания присудила грант на акции в общей сложности 217,295 акций своего обыкновенного капитала, которые полностью переходят в собственность на дату присуждения.

1 марта 2024 года Компания присудила ограниченный грант на акции в общей сложности 661,205 акций своего обыкновенного капитала. Из 563,205 акций, присужденных в рамках ограниченных грантов, 127,641 акций переходят в собственность 25 января 2025 года, 127,641 акций переходят в собственность 25 января 2026 года, 122,241 акций переходят в собственность 25 января 2027 года, 122,241 акций переходят в собственность 25 января 2028 года и 122,241 акций переходят в собственность 25 января 2029 года.

**ПРИМЕЧАНИЕ 26 – ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ**

Расходы по вознаграждению на основе акций за ограниченные акции составили \$22,719 за год, закончившийся 31 марта 2024 года, и \$11,038 за год, закончившийся 31 марта 2023 года. По состоянию на 31 марта 2024 года, общая сумма непризнанных расходов по вознаграждению на основе акций за ограниченные акции составила \$46,935. Эти расходы предполагается признать в течение среднего периода в 4.78 года. Расходы по вознаграждению на основе акций по акциям, права на которые переходят в день их предоставления, составили \$16,488 за год, закончившийся 31 марта 2024 года, и \$2,880 за год, закончившийся 31 марта 2023 года.

Компания определила справедливую стоимость акций, присужденных в течение года, закончившегося 31 марта 2024 года, с использованием модели оценки Монте-Карло на основе следующих ключевых предположений:

Срок (лет)	4.91
Волатильность	36.55 %
Безрисковая ставка	4.18 %

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

В таблице ниже представлена краткая информация о деятельности Компании по присужденным акциям в течение года, закончившегося 31 марта 2024 года:

	Акции	Средневзвешанная справедливая стоимость
<b>Остаток, на 31 марта 2023 г.</b>	<b>467,058</b>	<b>18,035</b>
Предоставлено	878,500	61,734
Исполнено	(357,853)	(21,936)
Утратило силу/отменено/истек срок действия	(4,500)	(235)
<b>Остаток, на 31 марта 2024 г.</b>	<b>983,205</b>	<b>57,598</b>

**ПРИМЕЧАНИЕ 28 - АРЕНДА**

По состоянию на 31 марта 2024 года, Группа имела ряд арендных обязательств, не подлежащих отмене, преимущественно операционной аренды офисных помещений, срок действия которых истекает в разные даты до 2033 года. В основном Группа участвует в аренде в качестве арендатора, когда Группа арендует помещения для обеспечения своей деятельности.

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 Компании для инструментов финансирования с аналогичным сроком и включаются в состав кредиторской задолженности и прочих обязательств. Актив, в форме права пользования операционной аренды, включенный в основные средства (помещения и оборудование), также включает в себя любые предоплаты по аренде, первоначальные прямые затраты за вычетом любых льгот, полученных по аренде. Компания признает фиксированные затраты на аренду линейным методом в течение всего срока аренды в консолидированном отчете о прибылях 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 Группа решит реализовать опцию о продлении, мы учитываем влияние этой опции при оценке активов, в форме права пользования и обязательств по аренде.

В тех случаях, когда это можно определить, Компания использует ставку, заложенную в договоре аренды, для дисконтирования арендных платежей до текущей стоимости; однако ставка, заложенная в большинстве договоров аренды Группы, не является легко определяемой. Соответственно, Компания обязана дисконтировать арендные платежи на основе своей оценки ставки привлечения дополнительных заемных средств.

В таблице ниже предоставлены активы и обязательства, связанные с арендой, отраженные в консолидированном балансе Компании по состоянию на 31 марта 2024 года:

	Классификация в балансе	31 марта 2024г.	31 марта 2023г.
<b>Активы</b>			
Активы по операционной аренде	Активы в форме права	\$ 36,324	\$ 30,345
<b>Итого активы</b>		<b>\$ 36,324</b>	<b>\$ 30,345</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по операционной аренде	Обязательства по аренде	\$ 35,794	\$ 30,320
<b>Итого обязательства</b>		<b>\$ 35,794</b>	<b>\$ 30,320</b>

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

Годовые сроки погашения обязательств по аренде по состоянию на 31 марта 2024:

Арендные договоры, истекающие в течение двенадцати месяцев, заканчивающихся 31 марта		
2025	\$	11,377
2026		11,415
2027		10,258
2028		6,715
2029		1,839
После		2,803
Сумма платежей		<b>44,407</b>
Минус: сумма процентов		(8,613)
Обязательство по аренде, нетто	\$	<b>35,794</b>
Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)		29
Средневзвешенная ставка дисконта		14 %

Обязательства по краткосрочной операционной аренде по состоянию на 31 марта 2024 года и 31 марта 2023 года составляют приблизительно \$2,014 и \$457, соответственно. Расходы Группы на аренду офисных помещений составили \$3,197 за год, закончившийся 31 марта 2024 года, и \$2,038 за год, закончившийся 31 марта 2023 года.

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 28 – ПРИОБРЕТЕНИЕ 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 комплексной цифровой экосистемы Группы.

26 апреля 2023 года Компания завершила приобретение Aviata, купив 100% ее акций.

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

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

	<u>По состоянию на 26 апреля 2023 года</u>
<b>АКТИВЫ</b>	
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
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>13,007</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Торговая кредиторская задолженность	1,606
Текущие налоговые обязательства	14
Прочие обязательства	1,864
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>3,484</b>
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>9,523</b>
Гудвилл	21,795
<b>Общая стоимость приобретения</b>	<b>\$ 31,318</b>

*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.

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

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

По состоянию на 26 апреля 2023 года

**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
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>3,062</b>

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Торговая кредиторская задолженность		644
Прочие обязательства		1,059
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>1,703</b>

**Приобретенные чистые активы****1,359**

Гудвилл		640
---------	--	-----

**Общая стоимость приобретения****\$ 1,999***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. В течение трех месяцев, завершившихся 31 декабря 2023 года, Компания приобрела дополнительно 12.81% акций Arbiz, что привело к общему участию в уставном капитале Arbiz в размере 94.73%.

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

## FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

	По состоянию на 22 мая 2023 года
<b>АКТИВЫ</b>	
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
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>25,115</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Торговая кредиторская задолженность	2,559
Текущие налоговые обязательства	11
Обязательство по аренде	1,186
Прочие обязательства	9,674
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>13,430</b>
<b>Чистые приобретенные активы</b>	<b>11,685</b>
Гудвилл	14,961
<b>Стоимость приобретения</b>	<b>13,281</b>
<b>Переоценка стоимости приобретения прежней доли владения</b>	<b>1,040</b>
<b>Справедливая стоимость неконтролирующей доли участия</b>	<b>12,325</b>
<b>Общая стоимость приобретения</b>	<b>\$ 26,646</b>

*Приобретение ReKassa*

На 26 июля 2023 года Компания завершила приобретение ReKassa путем покупки 90% ее уставного капитала. Компания приобрела ReKassa с целью ускорения своего роста в цифровом секторе.

На дату приобретения ReKassa, 26 июля 2023 года, справедливая стоимость чистых активов ReKassa составляла \$2,555. Общая стоимость приобретения была распределена следующим образом:

## FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)

	<u>По состоянию на 26 июля 2023 года</u>	
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	\$	654
Брокерская и прочая дебиторская задолженность		125
Займы выданные		177
Основные средства		14
Нематериальные активы		1,680
Прочие активы		11
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>2,661</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Торговая кредиторская задолженность		15
Обязательства по аренде		42
Прочие обязательства		49
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>106</b>
<b>Приобретенные чистые активы</b>		<b>2,555</b>
Гудвилл		560
<b>Стоимость приобретения</b>		<b>2,600</b>
<b>Неденежное вознаграждение</b>		<b>259</b>
<b>Справедливая стоимость неконтролирующей доли участия</b>		<b>256</b>
<b>Общая стоимость приобретения</b>	<b>\$</b>	<b>3,115</b>

*Приобретение DITel*

По состоянию на 9 января 2024 года Компания завершила приобретение DITel, купив 100% его уставного капитала.

Компания приобрела DITel в рамках своей стратегии по вхождению в телекоммуникационный сектор Казахстана. Справедливая стоимость чистых активов DITel составила \$ 1,056, Общая стоимость приобретения была распределена следующим образом:

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

As of January 9, 2024

**АКТИВЫ**

Денежные средства и их эквиваленты	\$	3
Брокерская и прочая дебиторская задолженность		29
Основные средства		132
Нематериальные активы		858
Прочие активы		62
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>1,084</b>

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Торговая кредиторская задолженность		7
Прочие обязательства		21
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>28</b>

**Чистые приобретенные активы****1,056**

Гудвилл		47
---------	--	----

**Общая стоимость приобретения****\$ 1,103****ПРИМЕЧАНИЕ 29 – ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Freedom Bank KZ является участником определенных внебалансовых финансовых инструментов. Эти финансовые инструменты включают гарантии и необеспеченные обязательства по существующим кредитным линиям. Эти обязательства подвергают Компанию различным степеням кредитного и рыночного риска, которые по существу совпадают с теми, которые связаны с предоставлением кредитов клиентам, и подпадают под действие той же кредитной политики, которая используется при андеррайтинге займов. Обеспечение может быть получено на основе оценки кредитоспособности контрагента Компанией. Максимальная подверженность Компании кредитным убыткам представлена договорной суммой этих обязательств.

*Неиспользованные обязательства по кредитным линиям*

Неиспользованные обязательства по кредитным линиям включают коммерческую недвижимость, собственный капитал и потребительские кредитные линии для существующих клиентов. Эти обязательства могут быть выполнены без полного финансирования.

*Неиспользованные обязательства по гарантиям*

Неиспользованные обязательства по гарантиям 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 31 марта 2024 и 2023 годов была следующей:

**FREEDOM HOLDING CORP.****ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**(Все суммы указаны в тысячах долларах США, если не указано иное)**

	31 Марта 2024 года	31 Марта 2023 года
Необеспеченные обязательства по кредитным линиям	\$ 207,519	\$ 20,617
Банковские гарантии	9,012	7,001
<b>Банковские гарантии</b>	<b>\$ 216,531</b>	<b>\$ 27,618</b>

По состоянию на 31 марта 2024 года кредиты, обеспеченные денежными средствами, составляли 95% от неиспользованных обязательств по кредитным линиям и гарантиям.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 30 - ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ**

Следующие таблицы представляют Отчет о прибылях и убытках Группы по ее отчетным сегментам. Доходов от транзакций между сегментами нет, а внутригрупповые остатки были элиминированы для отдельного раскрытия:

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	Год, закончившийся 31 марта 2024 г.				
	Брокерская деятельность	Банковская деятельность	Страхование	Прочее	Итого
Комиссионные доходы	\$ 352,481	\$ 26,236	\$ 296	\$ 61,320	\$ 440,333
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	33,483	87,459	14,114	(1,202)	133,854
Процентные доходы	233,858	524,596	63,676	6,094	828,224
Доход от страхового андеррайтинга	—	—	264,218	—	264,218
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	(852)	78,174	(1,306)	(3,771)	72,245
Чистый (убыток)/прибыль от производных финансовых инструментов	(2,019)	(101,805)	—	30	(103,794)
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>616,951</b>	<b>614,660</b>	<b>340,998</b>	<b>62,471</b>	<b>1,635,080</b>
Комиссионные расходы	\$ 24,740	\$ 13,219	\$ 103,346	\$ 13,046	\$ 154,351
Процентные расходы	89,732	368,286	29,965	13,128	501,111
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	—	—	139,561	—	139,561
Заработная плата и бонусы	71,077	48,953	18,796	42,197	181,023
Профессиональные услуги	6,977	527	561	26,173	34,238
Расходы по вознаграждениям на основе акций	11,352	6,124	2,755	2,488	22,719
Расходы на рекламу	25,353	4,828	789	7,357	38,327
Общие и административные расходы	40,847	30,804	5,413	43,824	120,888
Начисление ожидаемых кредитных убытков	2,962	16,399	942	922	21,225
Прочие доходы, нетто	(5,003)	(1,210)	(3,603)	(3,918)	(13,734)
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>268,037</b>	<b>487,930</b>	<b>298,525</b>	<b>145,217</b>	<b>1,199,709</b>
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 348,914</b>	<b>\$ 126,730</b>	<b>\$ 42,473</b>	<b>\$ (82,746)</b>	<b>\$ 435,371</b>
Расходы по подоходному налогу	(51,158)	(15,857)	(8,662)	15,258	(60,419)
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 297,756</b>	<b>\$ 110,873</b>	<b>\$ 33,811</b>	<b>\$ (67,488)</b>	<b>\$ 374,952</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	Год, закончившийся 31 марта 2023 г.				
	Брокерская деятельность	Банковская деятельность	Страхование	Прочее	Итого
Комиссионные доходы	\$ 299,070	\$ 18,208	\$ 128	\$ 9,809	\$ 327,215
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	20,736	55,437	16,063	(21,152)	71,084
Процентные доходы	64,654	177,561	41,007	11,473	294,695
Доход от страхового андеррайтинга	—	—	115,371	—	115,371
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	(347)	59,190	(1,846)	(4,843)	52,154
Чистая прибыль/(убыток) от производных финансовых инструментов	463	(65,291)	—	2	(64,826)
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>384,576</b>	<b>245,105</b>	<b>170,723</b>	<b>(4,711)</b>	<b>795,693</b>
Комиссионные расходы	33,126	9,097	22,824	613	65,660
Процентные расходы	43,089	130,693	18,492	16,673	208,947
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	1	—	77,328	—	77,329
Заработная плата и бонусы	37,583	21,749	11,733	10,754	81,819
Профессиональные услуги	4,978	466	580	10,982	17,006
Расходы по вознаграждениям на основе акций	5,648	372	279	2,994	9,293
Расходы на рекламу	9,063	3,251	1,191	554	14,059
Общие и административные расходы	32,906	13,671	5,024	8,370	59,971
Начисление ожидаемых кредитных убытков	16,911	8,773	1,071	2,364	29,119
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(904)	(230)	(2,346)	32	(3,448)
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>182,401</b>	<b>187,842</b>	<b>136,176</b>	<b>53,336</b>	<b>559,755</b>
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 202,175</b>	<b>\$ 57,263</b>	<b>\$ 34,547</b>	<b>\$ (58,047)</b>	<b>\$ 235,938</b>
(Расходы)/доходы по подоходному налогу	(32,632)	(7,832)	(5,106)	2,794	(42,776)
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 169,543</b>	<b>\$ 49,431</b>	<b>\$ 29,441</b>	<b>\$ (55,253)</b>	<b>\$ 193,162</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	Год, закончившийся 31 марта 2022 г.				
	Брокерская деятельность	Банковская деятельность	Страхование	Прочее	Итого
Комиссионный доход	\$ 327,052	\$ 7,000	\$ 83	\$ 1,076	\$ 335,211
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	32,376	19,204	(1,093)	104,765	155,252
Процентный доход	35,204	54,438	31,455	512	121,609
Доход от страхового андеррайтинга	—	—	72,981	—	72,981
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	1,249	2,439	1,812	(1,709)	3,791
Чистый (убыток)/прибыль от производных финансовых инструментов	(319)	1,265	—	—	946
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>395,562</b>	<b>84,346</b>	<b>105,238</b>	<b>104,644</b>	<b>689,790</b>
Комиссионные расходы	67,005	5,849	12,666	389	85,909
Процентные расходы	20,934	42,429	11,498	2,086	76,947
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	—	—	54,447	—	54,447
Заработная плата и бонусы	25,838	9,387	6,510	4,553	46,288
Профессиональные услуги	2,885	749	558	8,490	12,682
Расходы по вознаграждениям на основе акций	4,190	314	236	3,119	7,859
Расходы на рекламу	9,647	378	1,857	34	11,916
Общие и административные расходы	11,970	4,840	4,788	1,935	23,533
Начисление ожидаемых кредитных убытков	89	2,120	293	—	2,502
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(110)	539	2,702	883	4,014
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>142,448</b>	<b>66,605</b>	<b>95,555</b>	<b>21,489</b>	<b>326,097</b>
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 253,114</b>	<b>\$ 17,741</b>	<b>\$ 9,683</b>	<b>\$ 83,155</b>	<b>\$ 363,693</b>
Расходы по подоходному налогу	(27,810)	(655)	(41)	(10,064)	(38,570)
<b>ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 225,304</b>	<b>\$ 17,086</b>	<b>\$ 9,642</b>	<b>\$ 73,091</b>	<b>\$ 325,123</b>

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

В следующих таблицах представлены общие активы и обязательства Компании в разрезе ее бизнес-сегментов. Внутригрупповые остатки были исключены для отдельного раскрытия:

	31 марта 2024 г.				
	Брокерская деятельность	Банковская деятельность	Страхование	Прочее	Итого
<b>Итого активы</b>	\$ 2,586,803	\$ 4,939,626	\$ 529,517	\$ 245,984	\$ 8,301,930
<b>Итого обязательства</b>	1,973,887	4,389,745	402,865	368,475	7,134,972
<b>Чистые активы</b>	<u>\$ 612,916</u>	<u>\$ 549,881</u>	<u>\$ 126,652</u>	<u>\$ (122,491)</u>	<u>\$ 1,166,958</u>

	31 марта 2023 г.				
	Брокерская деятельность	Банковская деятельность	Страхование	Прочее	Итого
<b>Итого активы</b>	\$ 1,212,163	\$ 3,248,245	\$ 470,337	\$ 153,813	\$ 5,084,558
<b>Итого обязательства</b>	1,024,888	2,769,981	385,952	133,001	4,313,822
<b>Чистые активы</b>	<u>\$ 187,275</u>	<u>\$ 478,264</u>	<u>\$ 84,385</u>	<u>\$ 20,812</u>	<u>\$ 770,736</u>

**Брокерские услуги**

Компании в сегменте Брокерских услуг предлагают брокерские услуги с ценными бумагами, сделки с ценными бумагами для клиентов и для собственного счета, маркет-мейкинг, инвестиционные исследования, инвестиционное консультирование, андеррайтинг и маркет-мейкинг для глобальной клиентской базы, включающей корпорации, инвесторов, финансовые учреждения, торговцев, государственные и муниципальные организации. Компании в сегменте Брокерских услуг также проводят собственную торговлю ценными бумагами.

Услуги Группы в этом сегменте включают предоставление клиентам доступа к крупнейшим мировым фондовым биржам и выход на глобальные инвестиционные возможности. Дополнительно предложения Группы в этом сегменте включают профессиональную аналитику ценных бумаг, что позволяет клиентам получать ценные инсайты и рыночную информацию для принятия обоснованных инвестиционных решений. Для обеспечения беспрепятственного опыта Группа предоставляет удобные в использовании торговые приложения, обеспечивающие удобство и гибкость.

**Банковские услуги**

Компания в сегменте Банковских услуг генерирует комиссионные доходы, предоставляя такие услуги, как кредитование, депозитные услуги, услуги по платежным картам, денежные переводы, корреспондентские счета, поддерживая как частных, так и корпоративных клиентов инновационными цифровыми финансовыми решениями. Для обеспечения беспрепятственного опыта она предоставляет удобные в использовании торговые приложения, обеспечивающие удобство и гибкость. Компании в сегменте Банковских услуг также проводят собственную торговлю ценными бумагами.

**Страхование**

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

Компании в сегменте Страхования предлагают продукты, включая страхование жизни, обязательное страхование, туристическое медицинское страхование и автострахование. Эти страховые продукты предназначены для обеспечения комплексного покрытия и индивидуальных решений для защиты физических лиц, имущества, автомобилей и бизнеса в случае непредвиденных событий или рисков. Компании в сегменте Страхования также проводят собственную торговлю ценными бумагами.

**Прочее**

Деятельность компаний в сегменте Прочего включает предоставление услуг по обработке платежей, услуги финансового образовательного центра, услуги финансового посреднического центра, финансовые консультационные услуги, услуги административного управления, телекоммуникационные услуги, продажу билетов на развлекательные мероприятия, агрегирование онлайн-покупок авиа- и железнодорожных билетов, а также приложение для онлайн-торговли и электронной коммерции. Сегмент Прочего также включает транзакции, проводимые Компанией в связи с договорами РЕПО.

### **ПРИМЕЧАНИЕ 31 - ТРЕБОВАНИЯ К УСТАВНОМУ КАПИТАЛУ**

У Компании есть две страховые дочерние компании, работающие в Казахстане: Freedom Life (регулируемый страховщик жизни) и Freedom Insurance (регулируемая организация по страхованию имущества и от несчастных случаев). Закон Республики Казахстан № 126-III «О страховой деятельности» (далее - «Закон о страховании») является основным законом, регулирующим сферу страхования в Казахстане. Он устанавливает рамки для страховой деятельности, регистрации и лицензирования страховых компаний и регулирования страховой деятельности Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка («АРРФР»).

Компании Freedom Life и Freedom Insurance обязаны уведомлять и получать устное одобрение от АРРФР о любых предложениях по объявлению или выплате дивидендов на свой акционерный капитал. Сумма дивидендов, которую разрешается объявлять этим дочерним компаниям, ограничена реализованной нераспределенной прибылью соответствующего дочернего предприятия, и дивиденды могут быть выплачены только в той мере, в какой они не приведут к нарушению минимальных требований к платежеспособности и капиталу соответствующего дочернего предприятия. По состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов Freedom Life и Freedom Insurance соответствовали требованиям АРРФР по выплате дивидендов, минимальной платежеспособности и минимальному капиталу. Freedom KZ в качестве страхового холдинга также ограничена в объявлении и выплате дивидендов, если такая выплата приводит к нарушению нормативов достаточности капитала, применимых к страхованию Freedom Life и Freedom Insurance.

Существенных различий между установленной законодательством практикой бухгалтерского учета и отчетностью, подготовленной в соответствии с US GAAP для дочерних страховых компаний, нет.

Кроме того, наши дочерние компании работают в соответствии с различными правилами брокерской деятельности с ценными бумагами, банковского дела и финансовых услуг и должны иметь соответствующие лицензии для осуществления своей деятельности. По состоянию на 31 марта 2024 и 2023 годов мы, через наши дочерние компании, обладали: (a) брокерскими лицензиями (i) в Казахстане, выданными АРРФР и Комитетом по регулированию финансовых услуг («МФЦА»), (ii) на Кипре, выданная Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам («CySEC»), (iii) в Соединенных Штатах, выданная FINRA, (iv) в Армении, выданная Центральным банком Армении, и (v) в Узбекистане, выданная Министерством финансов Республики Узбекистан; (b) банковская лицензия на осуществление валютных операций в Казахстане, выданная АРРФР; (c) банковской лицензией на корпоративные и розничные банковские услуги в Казахстане, выданной АРРФР (в том числе на операции по обмену валюты); и (d) лицензии на поставку платежных услуг в Казахстане специально зарегистрированную в этом качестве в Национальном банке Республики Казахстан, лицензии на поставку платежных услуг в Узбекистане и Кыргызстане от Национального банка Кыргызской Республики и Центрального банка Узбекистана, соответственно.

В таблице ниже представлены чистый капитал/приемлемый собственный капитал, необходимый минимальный капитал, избыточный регулятивный капитал и нераспределенная прибыль по состоянию на 31 марта 2024 года для каждой из регулируемых компаний, которые являются существенными для нашей консолидированной финансовой отчетности.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

(суммы в тысячах)

	Регулируемая деятельность	Чистый капитал/Приемлемый собственный капитал	Необходимый минимальный капитал/платежеспособность	Избыточный регулятивный капитал	Нераспределенная прибыль
Freedom KZ	Брокерская деятельность	\$ 107,064	\$ 413	\$ 106,651	\$ 122,416
Freedom Bank KZ	Банковская деятельность	329,738	196,594	133,144	193,376
Freedom Life	Страхование жизни	50,757	12,395	38,362	57,085
Freedom EU	Брокерская деятельность	269,424	10,868	258,556	319,484
Freedom Insurance	Страхование имущества и от несчастных случаев	30,011	12,395	17,616	19,773
Freedom Global	Брокерская деятельность	16,428	12,352	4,076	117,468
Freedom Armenia («Freedom AR»)	Брокерская деятельность	7,317	763	6,554	6,447
Другие регулируемые операционные дочерние компании	Прочее	8,533	155	8,378	(11,665)
		<b>\$ 819,272</b>	<b>\$ 245,935</b>	<b>\$ 573,337</b>	<b>\$ 824,385</b>

В соответствии с требованиями Национального банка Республики Казахстан, регулирующего деятельность Freedom KZ и Freedom Life, капитал корректируется путем вычитания неликвидных активов. Следовательно, чистый капитал для целей регулирования может оказаться ниже остатка нераспределенной прибыли. В соответствии с требованиями к капиталу Freedom EU, которые регулируются Комиссией по ценным бумагам и биржам Кипра, и Freedom Global, которые регулируются Комитетом по регулированию финансовых услуг, прибыль за текущий год не включается в чистый капитал для целей регулирования, поскольку прибыль может быть включена в чистый капитал только после завершения обязательного аудита.

В таблице ниже представлены чистый капитал/приемлемый собственный капитал, необходимый минимальный капитал, избыточный регулятивный капитал и нераспределенная прибыль по состоянию на 31 марта 2023 года для каждой из регулируемых компаний, которые являются существенными для нашей консолидированной финансовой отчетности.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

(суммы в тысячах)

	Регулируемая деятельность	Чистый капитал/Приемлемый собственный капитал	Необходимый минимальный капитал/платежеспособность	Избыточный регулятивный капитал	Нераспределенная прибыль
Freedom KZ	Брокерская деятельность	\$ 109,952	\$ 817	\$ 109,135	\$ 118,213
Freedom Bank KZ	Банковская деятельность	71,630	22,138	49,492	99,984
Freedom Life	Страхование жизни	30,252	10,171	20,081	37,239
Freedom EU	Брокерская деятельность	28,597	7,759	20,838	185,918
Freedom Insurance	Страхование имущества и от несчастных случаев	21,888	10,171	11,717	3,159
Freedom Global	Брокерская деятельность	11,133	9,135	1,998	18,924
Freedom AR	Брокерская деятельность	1,001	774	227	(283)
Другие регулируемые операционные дочерние компании	Прочее	9,007	606	8,401	(21,514)
		<b>\$ 283,460</b>	<b>\$ 61,571</b>	<b>\$ 221,889</b>	<b>\$ 441,640</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

---

**ПРИМЕЧАНИЕ 32 - СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

Компания провела оценку последующих событий на момент подачи данного годового отчета по форме 10-K в SEC. За исключением того, что раскрыто ниже, в течение этого периода Компания не имела каких-либо дополнительных существенных известных нам событий после отчетной даты.

## **Пункт 9. Смена бухгалтеров и разногласия с бухгалтерами по вопросам бухгалтерского учета и раскрытия финансовой информации**

Отсутствует.

## **Пункт 9А. Средства контроля и процедуры**

### *Оценка средств и процедур раскрытия информации*

На конец периода настоящего годового отчета по форме 10-К наше руководство при участии Генерального директора и Финансового директора оценило эффективность структур 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 Главного исполнительного директора и Главного финансового директора в зависимости от обстоятельств для обеспечения своевременного принятия решений относительно требуемого раскрытия информации. На основании этой оценки наш Главный исполнительный директор и Главный финансовый директор пришли к выводу, что по состоянию на 31 марта 2024 года наши средства контроля и процедуры раскрытия информации были эффективными.

### *Устранение ранее объявленных существенных недостатков в системе внутреннего контроля над финансовой отчетностью*

При подготовке финансовой отчетности в связи с подготовкой годового отчета по форме 10-К за год, закончившийся 31 марта 2023 года, мы ранее выявили существенные недостатки в системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью. Руководство выявило существенный недостаток в связи с недостатком одного из принципов, связанных с компонентом «Среда контроля» системы COSO, а именно в связи с отсутствием достаточного количества квалифицированных технических специалистов по бухгалтерскому учету и финансовой отчетности для осуществления контрольной деятельности в поддержку подготовки финансовой отчетности в соответствии с US GAAP. Существенный недостаток «Среда контроля» повлиял на другие существенные недостатки, как по отдельности, так и в совокупности, связанные с организацией нашего контроля над:

- применение US GAAP к сложным операциям;
- классификация некоторых кредитов и депозитов банковских учреждений в консолидированном отчете о движении денежных средств;
- классификация определенных процентных доходов от маржинального кредитования в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе;
- классификации средств, полученных в рамках государственной программы Казахстана по финансированию ипотечных кредитов «7-20-25», в консолидированном отчете о движении денежных средств;
- проверка и своевременное выявление искажений в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Наше руководство, под надзором Комитета по аудиту нашего Совета директоров, разработало и реализовало меры по устранению недостатков контроля, способствующих существенным недостаткам. В течение года, закончившегося 31 марта 2024 года, мы разработали и внедрили усовершенствованные средства контроля финансовой отчетности и контроля на уровне компании, включая (а) проведение обучения по US GAAP для сотрудников, ответственных за подготовку консолидированной финансовой отчетности; (б) внедрение новых или изменение существующих средств контроля подготовки финансовой отчетности и (в) привлечение дополнительных сотрудников и внешних консультантов с соответствующей квалификацией и опытом в области US GAAP и разработки, поддержания и совершенствования процедур и средств контроля, направленных на применение US GAAP.

На основании этих действий по устранению недостатков, а также проверки операционной эффективности соответствующих средств контроля финансовой отчетности в течение длительного периода циклов финансовой отчетности мы пришли к выводу, что ранее заявленные существенные недостатки были устранены по состоянию на 31 марта 2024 года.

### *Отчет руководства о внутреннем контроле финансовой отчетности*

Наше руководство несет ответственность за установление и поддержание надлежащего внутреннего контроля над финансовой отчетностью, как это определено в Правилах 13a–15(f) Закона о биржах и 15d-15(f). Внутренний контроль за финансовой отчетностью – это процесс, предназначенный для обеспечения достоверности финансовой отчетности и подготовки финансовой отчетности для внешнего пользования в соответствии с US GAAP. Из-за ограничений внутренний контроль за финансовой отчетностью не может способствовать предотвращению или обнаружению искажения информации. Кроме того, прогнозы любой оценки эффективности на будущие периоды подвержены риску того, что средства контроля могут стать неподходящими из-за изменений условий или возможности ухудшения степени соблюдения политик или процедур.

Компания приобрела ТОО «Авиаата», ТОО «Арбуз Групп» (вместе «Приобретенные компании») 26 апреля 2023 г., 22 мая 2023 г. соответственно, и руководство исключило из оценки эффективности внутреннего контроля за финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 марта 2024 г. внутренний контроль приобретенных компаний, которые представляют собой общие активы в размере \$74,908 (или 1% от общих консолидированных активов) и общую выручку в размере \$9,403 (или 1% от общей консолидированной выручки), включенные в консолидированную финансовую отчетность Компании по состоянию на и за год, закончившийся 31 марта 2024 года, соответственно.

Руководство провело оценку нашего внутреннего контроля над финансовой отчетностью по состоянию на конец периода, охватываемого настоящим годовым отчетом, на основе системы, разработанной Комитетом организаций спонсоров Комиссии Тредвея (COSO) в Интегрированной системе внутреннего контроля (2013). На основании этой оценки и критериев, установленных COSO, руководство пришло к выводу, что наш внутренний контроль над финансовой отчетностью был эффективным по состоянию на 31 марта 2024 года.

Эффективность нашего внутреннего контроля над финансовой отчетностью по состоянию на 31 марта 2024 года была проверена ТОО «Делойт», независимой зарегистрированной аудиторской фирмой, расположенной в Казахстане, как указано в их отчете, который включен в настоящий документ.

#### *Изменения в системе внутреннего контроля над финансовой отчетностью*

За исключением изменений о которых говорилось выше, в течение квартала, закончившегося 31 марта 2024 года, не произошло никаких изменений в системе внутреннего контроля над финансовой отчетностью (как определено в Правиле 13a-15(f) или Правиле 15d-15(f) Закона о биржах), которые бы существенно повлияли или с достаточной степенью вероятности могли бы существенно повлиять на наш внутренний контроль над финансовой отчетностью.

#### **Пункт 9В. Прочая информация**

В течение периода, охватываемого настоящим отчетом, ни один из директоров или исполнительных должностных лиц Компании не принимал и не расторгал торговые соглашения, предусмотренные Правилем 10b5-1, или торговые соглашения, не предусмотренные Правилем 10b5-1 (каждое из которых определено в пункте 408 Положения S-K Закона о ценных бумагах и биржах 1934 года).

#### **Пункт 9С. Раскрытие информации об иностранных юрисдикциях, препятствующих проведению проверок**

*Отсутствует.*

### ЧАСТЬ III

Если в настоящем документе не предусмотрено иное, информация, требуемая пунктами с 10-14 настоящего годового отчета, в соответствии с Общей инструкцией G(3) формы 10-K, включена в настоящий документ посредством ссылки на наше окончательное заявление о доверенности на проведение Годового собрания акционеров в 2024 году, которое должно быть подано в SEC («Доверенность на 2024 год Заявление») в течение 120 дней после окончания нашего финансового года.

#### **Пункт 10. Директора, исполнительные директора и корпоративное управление**

Информация о владении ценными бумагами определенными бенефициарными владельцами и руководством будет содержаться в Заявлении о доверенности на 2024 год, и данная информация включена в настоящий документ в виде ссылки.

Наш Совет директоров утвердил политику и процедуры в области инсайдерской торговли, регулирующие покупку, продажу или любое другое распоряжение ценными бумагами Компании и существенной непубличной информацией, которые призваны способствовать соблюдению законов, правил, постановлений об инсайдерской торговле и применимых стандартов Nasdaq. Наши правила и процедуры инсайдерской торговли распространяются на Компанию и ее директоров, должностных лиц, сотрудников, подрядчиков, агентов, поставщиков услуг и их ближайших родственников и продолжают применяться до тех пор, пока они остаются обладателями существенной непубличной информации. Копия нашей политики и процедур в области инсайдерской торговли прилагается к настоящему Годовому отчету 10-K в качестве Приложения 19.1.

#### **Пункт 11. Вознаграждение руководящего состава**

Информация о владении ценными бумагами определенными бенефициарными владельцами и руководством будет содержаться в Заявлении о доверенности на 2024 год, данная информация включена в настоящий документ в виде ссылки.

#### **Пункт 12. Право собственности на ценные бумаги, принадлежащее бенефициарным собственникам, руководящим сотрудникам и связанные с этим вопросы акционеров**

Информация о владении ценными бумагами определенными бенефициарными владельцами и руководством будет содержаться в Заявлении о доверенности на 2024 год, данная информация включена в настоящий документ в виде ссылки.

#### **Пункт 13. Определенные виды взаимоотношений и связанные с ними сделки, независимость директоров**

Информация, требуемая в соответствии с этим пунктом, будет содержаться в Заявлении о доверенности на 2024 год, данная информация включена в настоящий документ в виде ссылки.

#### **Пункт 14. Основные бухгалтерские сборы и услуги**

Информация, требуемая в соответствии с этим пунктом, будет содержаться в Заявлении о доверенности на 2024 год, данная информация включена в настоящий документ в виде ссылки.

## ЧАСТЬ IV

### Пункт 15. Приложения, таблицы финансовой отчетности

(a) В составе годового отчета представляются следующие документы:

#### Финансовые отчеты

Консолидированная аудированная финансовая отчетность, которая должна быть представлена в настоящем годовом отчете, включена в часть II, пункт 8 настоящего отчета.

#### Приложения

Приложение №.	Описание приложения
3.01	<u>Пересмотренный устав корпорации Freedom Holding Corp.</u> <sup>(1)</sup>
3.02	<u>Устав Freedom Holding Corp. (с изменениями от 4 февраля 2019 года)</u> <sup>(1)</sup>
4.01	<u>Описание ценных бумаг владельца регистрации, зарегистрированных в соответствии с разделом 12 Закона об обмене ценными бумагами 1934 года с внесенными в него поправками</u> <sup>(2)</sup>
4.02	<u>Гарантийное соглашение от 10 августа 2021 года между Freedom Holding Corp. и Freedom Finance SPC Ltd. в отношении облигационной программы Freedom Finance SPC Ltd на сумму 200 000 000 долларов США</u> <sup>(6)%</sup>
4.03	<u>Условия предложения облигаций с 5,5%-ным купоном на сумму 66 000 000 долларов США со сроком погашения 21 октября 2026 года, выпущенных компанией Freedom Finance SPC Ltd.</u> <sup>(7)</sup>
10.01	<u>Freedom Holding Corp., План стимулирования акционерного капитала на 2019 год</u> <sup>(3) +</sup>
10.02	<u>Трудовой договор №21-38/1 от 1 февраля 2021 года между Freedom Finance Global PLC и Тимуром Турловым</u> <sup>+*#</sup>
10.03	<u>Соглашение с членом Совета директоров от 24 июля 2020 года Freedom Finance Global PLC и Аскарком Таштитовым</u> <sup>+*#</sup>
10.04	<u>Трудовой договор № 18-107/1 от 1 ноября 2018 года между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Аскарком Таштитовым</u> <sup>+*%#*</sup>
10.05	<u>Дополнительное соглашение к трудовому договору № 18-107/1 от 01 ноября 2018 года между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Аскарком Таштитовым</u> <sup>(2)+*%#</sup>
10.06	<u>Соглашение с членом Совета директоров от 24 июля 2020 года Freedom Finance Global PLC и Евгением Лером</u> <sup>+*#</sup>
10.07	<u>Соглашение от 9 февраля 2015 года между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Евгением Лером</u> <sup>+*#*</sup>
10.08	<u>Дополнительное соглашение от 25 января 2016 года к трудовому договору № 15-128 от 9 февраля 2015 года между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Евгением Лером</u> <sup>(2)+*%#*</sup>
10.09	<u>Дополнительное соглашение к трудовому договору № 15-128 от 09 февраля 2015 года между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Евгением Лером</u> <sup>(2)+*%#*</sup>
10.10	<u>Трудовой договор № 16-217 от 1 августа 2016 года между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Ренатом Тукановым</u> <sup>+*#</sup>
10.11	<u>Трудовой договор от 14 сентября 2020 года между Freedom Finance Global PLC и Ренатом Тукановым</u> <sup>+*#</sup>
10.12	<u>Соглашение о вознаграждении за ограниченные акции, вступившее в силу 18 мая 2021 года, между Freedom Holding Corp. и Ренатом Тукановым</u> <sup>+*</sup>
10.13	<u>Соглашение о долгосрочном поощрительном вознаграждении по акциям, вступившее в силу 18 мая 2021 года, между Freedom Holding Corp. и Аскарком Таштитовым</u> <sup>(5)+</sup>

10.14	<u>Соглашение о долгосрочном поощрительном вознаграждении, вступающее в силу 18 мая 2021 года, между Freedom Holding Corp. и Евгением Лером<sup>(5)+</sup></u>
10.15	Трудовой договор от 1 сентября 2020 года между Freedom Finance Global PLC и Сергеем Лукьяновым <sup>+*#</sup>
10.16	Трудовой договор от 3 февраля 2020 года между АО «Фридом Финанс» и Сергеем Лукьяновым <sup>+*#</sup>
10.17	Трудовой договор от 29 декабря 2020 года между Prime Executions и Робертом Вотцак <sup>+*</sup>
10.18	Трудовой договор №2 от 11 мая 2023 года между ТОО «Freedom Horizons» и Кайратом Келимбетовым <sup>+*#</sup>
10.19	Соглашение о вознаграждении за ограниченные акции, вступившее в силу 18 мая 2021 года, между Freedom Holding Corp. и Сергеем Лукьяновым <sup>+*#</sup>
10.20	Соглашение о вознаграждении за ограниченные акции, вступившее в силу 30 декабря 2020 года, между Freedom Holding Corp. и Робертом Вотчаком <sup>+*</sup>
10.21	Дополнительное соглашение к трудовому договору от 2 января 2020 года между компанией Prime Executions и Робертом Вотцак <sup>+*</sup>
10.22	Дополнительное соглашение к трудовому договору № 21-38/1 от 01 февраля 2021 года между Freedom Finance Global PLC и Тимуром Турловым <sup>+*#</sup>
10.23	Дополнительное соглашение к трудовому договору № 18-107/1 от 01 ноября 2018 года между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Аскарком Таштитовым <sup>+*#</sup>
10.24	Дополнительное соглашение к трудовому договору № 15-128 от 9 февраля 2015 года между АО «Фридом Финанс» и Евгением Лером <sup>+*#</sup>
10.25	Дополнительное соглашение к трудовому договору № 20-362 от 14 сентября 2020 года между Freedom Global PLC и Ренатом Тукановым <sup>+*#</sup>
10.26	Дополнительное соглашение к трудовому договору № 16-217 от 01 августа 2016 года между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Ренатом Тукановым <sup>+*#</sup>
10.27	Дополнительное соглашение к трудовому договору № 20-13 от 03 февраля 2020 года между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Сергеем Лукьяновым <sup>+*#</sup>
19.01	Политика в области инсайдерской торговли <sup>*</sup>
14.01	<u>Кодекс этики<sup>(4)</sup></u>
21.01	Список <u>дочерних компаний</u> <sup>*</sup>
23.01	Согласие на выпуск консолидированной финансовой отчетности от ТОО «WSRP» <sup>*</sup>
23.02	Согласие на выпуск консолидированной финансовой отчетности от ТОО «Делойт» <sup>*</sup>
31.01	<u>Аттестация Главного исполнительного директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года</u> <sup>*</sup>
31.02	<u>Аттестация финансового директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года</u> <sup>*</sup>
32.01	<u>Сертификация в соответствии с разделом 1350, 18 Кодекса США, принятым в соответствии с разделом 906 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года</u> <sup>*</sup>
97	Политика, касающаяся взыскания ошибочно присужденной компенсации <sup>*</sup>
101	Следующая финансовая информация Freedom Holding Corp. за год, закончившийся 31 марта 2022 года, в формате XBRL (eXtensive Business Reporting Language): (i) Консолидированные балансовые отчеты, (ii) Консолидированные отчеты о прибылях и убытках, (iii) Консолидированные отчеты о собственном капитале акционеров, (iv) Консолидированная отчетность о движении денежных средств и (v) Примечания к Консолидированной финансовой отчетности. <sup>*</sup>
104	Титульный лист отформатирован во встроенном XBRL (включен в приложение 101). <sup>*</sup>

- \* Прилагается к настоящему документу
  - + Указывает на контракт на управление, компенсационный план или договоренности Компании.
  - % Некоторые части этого документа (обозначенные «[\*\*\*]») были опущены в соответствии с пунктом 601(a)(6) Правил S-K.
  - # Данный документ представляет собой перевод на английский язык документа на иностранном языке. Настоящим Компания соглашается предоставить SEC, по запросу, копию документа на иностранном языке.
- (1) Включено со ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 6 февраля 2019 года.
  - (2) Включено путем ссылки на первоначальный годовой отчет Владельца регистрации по форме 10-K, поданный в SEC 14 июля 2020 года.
  - (3) Включено со ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 21 сентября 2018 года.
  - (4) Включено со ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 27 июля 2018 года.
  - (5) Включено со ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 21 мая 2021 года.
  - (6) Включено со ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 22 ноября 2021 года.
  - (7) Включено со ссылкой на Ежеквартальный отчет владельца регистрации по форме 10-Q, поданный в SEC 9 февраля 2022 года.

#### **Пункт 16. РЕЗЮМЕ К ФОРМЕ 10-K**

Отсутствует.

## ПОДПИСИ

В соответствии с требованиями Раздела 13 или 15(d) Закона о ценных бумагах и биржах от 1934 года, регистрант должным образом распорядился о подписании настоящего отчета должным образом уполномоченным на то нижеподписавшимся.

### FREEDOM HOLDING CORP.

Дата: 13 июня 2024 г.

Кем: /п/ Тимур Турлов

Тимур Турлов

Главный исполнительный директор

(должным образом уполномоченный представитель)

В соответствии с требованиями Закона о ценных бумагах и биржах от 1934 года настоящий отчет был подписан нижеследующими лицами от имени регистранта в указанном качестве и в указанную дату.

Подписи	Должность	Дата
/п/ Тимур Турлов Тимур Турлов	Главный исполнительный директор и председатель правления	13 июня 2024 г.
/п/ Евгений Лер Евгений Лер	Главный финансовый директор	13 июня 2024 г.
/п/ Аскар Таштитов Аскар Таштитов	Директор	13 июня 2024 г.
/п/ Кайрат Келимбетов Кайрат Келимбетов	Директор	13 июня 2024 г.
/п/ Борис Чердабаев Борис Чердабаев	Директор	13 июня 2024 г.
Эндрю Гэмбл	Директор	13 июня 2024 г.
Филипп Фогелер	Директор	13 июня 2024 г.
/п/ Эмбер Уильямс Эмбер Уильямс	Директор	13 июня 2024 г.