

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

ФОРМА 10-К

- ГОДОВОЙ ОТЧЕТ В СООТВЕТСТВИИ 13 ИЛИ 15(d) ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1934 ГОДА**
За год закончившийся, 31 марта 2021

ИЛИ

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

Номер файла Комиссии **001-33034**

FREEDOM HOLDING CORP.

(Точное наименование зарегистрированной компании, указанное в ее уставе)

Невада

(Штат или другая юрисдикция
Регистрации или организации)

30-0233726

(Идентификационный
номер
в Налоговой службе
США)

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

Алматы

(Адрес главного исполнительного
органа)

050040

(индекс)

+7 727 311 10 64

(Номер телефона зарегистрированной компании, включая код региона)

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

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

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

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

Да Нет

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

Да Нет

Отметить галочкой: (1) подало все отчеты, которые необходимо подать согласно Разделу 13 или 15(d) Закона о Ценных Бумагах и Биржах 1934 года в течение предыдущих 12 месяцев (или в течение более короткого периода, в течение

которого зарегистрированное лицо должно было подать такие отчеты) и (2) подвергался таким требованиям по подаче документации в течение последних 90 дней. Да Нет

Отметьте галочкой, если зарегистрированное лицо подало в электронном виде каждый Файл Интерактивных Данных, который необходимо подать и разместить в соответствии с Правилем 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 (Не отмечать в случае малой подотчетной компании)

Малая подотчетная компания

Новая растущая компания

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

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.

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

Да Нет

Совокупная рыночная стоимость обыкновенных акций с правом и без права голоса, принадлежащих неаффилированным лицам, рассчитанная исходя из цены, по которой обыкновенные акции в последний раз продавались по состоянию на последний рабочий день последнего завершеного второго финансового квартала зарегистрированного лица, составила \$379,197,514.

По состоянию на 8 июня 2021, зарегистрированное лицо владело 59,474,712 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью \$0.001, выпущенных и находящихся в обращении.

ДОКУМЕНТЫ, ВКЛЮЧЕННЫЕ ПУТЁМ ОТСЫЛКИ

Часть окончательных письменных отчетов к годовому общему собранию акционеров зарегистрированного лица за 2021 год включена в настоящий документ путем отсылки в части III настоящего Годового отчета по форме 10-K в объеме, указанном в настоящем документе. Указанные окончательные письменные отчеты к годовому общему собранию акционеров будут поданы в Комиссию по ценным бумагам и биржам в течение 120 дней после окончания финансового года зарегистрированного лица, закончившегося 31 марта 2021 года.

Содержание

ЧАСТЬ I

Страница

Пункт 1.	Вид деятельности	5
Пункт 1А.	Факторы риска	21
Пункт 1Б.	Неразрешенные комментарии сотрудников КЦЦБ	55
Пункт 2.	Имущество	55
Пункт 3.	Судебные разбирательства	55
Пункт 4.	Раскрытия по безопасности при производстве горных работ	57

ЧАСТЬ II

Пункт 5.	Рынок зарегистрированных обыкновенных акций, связанных с акционерами и покупкой эмитентом долевых ценных бумаг	57
Пункт 6.	Отдельные финансовые показатели	58
Пункт 7.	Обсуждение и анализ финансового состояния и результатов деятельности руководством	58
Пункт 7А.	Качественные и количественные раскрытия о рыночном риске	75
Пункт 8.	Финансовая отчетность и дополнительные данные	80
Пункт 9.	Смена бухгалтеров и разногласия с бухгалтерами по вопросам бухгалтерского учета и раскрытия финансовой информации	80
Пункт 9А.	Контрольные процедуры	80
Пункт 9Б.	Прочая информация	82

ЧАСТЬ III

Пункт 10.	Директора, исполнительное руководство и корпоративное управление	82
Пункт 11.	Вознаграждение руководящего состава	83
Пункт 12.	Право собственности на ценные бумаги, принадлежащее некоторым бенефициарным собственникам, руководящим сотрудникам и связанные с этим вопросы акционеров	83
Пункт 13.	Определенные виды взаимоотношений и связанные с ними сделки, независимость директоров	84
Пункт 14.	Основные вознаграждения и услуги по бухгалтерскому учету	84

ЧАСТЬ IV

Пункт 15.	Приложения	84
Пункт 16.	Резюме к форме 10-К	87
	ПОДПИСИ	88

FREEDOM HOLDING CORP.

Если отдельно не указано иное или не определено контекстом, ссылки на термины «Компания», «мы», «наш» или «нас» означают Freedom Holding Corp. - корпорацию, зарегистрированную в штате Невада, её консолидированные дочерние компании, а также любые компании – право предшественники. Упоминания «2020 финансовый год» и «2021 финансовый год» означают периоды, закончившиеся 31 марта 2020 и 2021 годов, соответственно.

Специальное Примечание о прогнозной информации

Определенная информация, включенная в настоящий годовой отчет, включая, без ограничений, «Бизнес» в пункте 1 части I, «Факторы риска» в пункте 1А части I и «Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности» в пункте 7 части II настоящего годового отчета, содержит заявления, которые могут считаться заявлениями прогнозного характера по смыслу положений «безопасной гавани» Закона США о реформе судебных разбирательств по частным ценным бумагам 1995 года. Все заявления, кроме заявлений об исторических фактах, являются заявлениями, которые могут быть прогнозными. Такие заявления можно распознать по использованию таких слов, как «предвидеть», «полагать», «продолжать», «мог бы», «оценивать», «ожидать», «намереваться», «может», «возможно», «план», «стратегия», «прогноз», «потенциал», «будущее», «предсказать», «проектировать», «вероятно», «должен», «будет», «было» и других подобных выражений и их отрицаний.

Прогнозные заявления подвержены известным и неизвестным рискам, неопределенностям и другим факторам, многие из которых могут находиться вне нашего контроля, что может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от любых будущих результатов, выраженных или подразумеваемых в прогнозных заявлениях. Такие факторы включают, но не ограничиваются следующим:

- общие экономические и политические условия в мире и на рынках, где мы работаем;
- спады на мировых финансовых рынках;
- последствия пандемии COVID-19, включая разновидности вируса, будущие вспышки и эффективность мер, принятых для сдерживания ее распространения;
- отсутствие ликвидности, например, доступа к средствам или средствам по разумным ставкам для использования в нашей деятельности;
- неспособность выполнить нормативные требования к капиталу или ликвидности;
- усиление конкуренции, включая понижительное давление на комиссионные и сборы;
- риски, присущие электронному брокерскому, банковскому и маркет-мейкерскому бизнесу;
- колебания процентных ставок и курсов иностранных валют;
- неспособность защитить или обеспечить соблюдение прав интеллектуальной собственности на наши запатентованные технологии;
- риски, связанные с тем, что мы являемся «контролируемой компанией» в соответствии с правилами Nasdaq;
- потеря ключевых руководителей или неспособность набрать и удержать персонал;

- наша способность идти в ногу с быстрыми технологическими изменениями;
- технологические сбои, сбои торговых платформ и других систем, угрозы кибербезопасности и другие;
- убытки, вызванные неисполнением обязательств третьими лицами;
- убытки (как реализованные, так и нереализованные) по нашим инвестициям;
- наша неспособность интегрировать любые приобретенные нами предприятия или иным образом адаптироваться к расширению и быстрому росту нашего бизнеса;
- риски, присущие ведению бизнеса в России и на других развивающихся рынках, на которых мы ведем бизнес;
- влияние налогового законодательства и нормативных актов, а также их изменений в любой из юрисдикций, в которых мы работаем;
- несоблюдение законов и нормативных актов в каждой из юрисдикций, в которых мы работаем, особенно тех, которые касаются ценных бумаг и банковской сферы;
- кредитоспособность наших торговых контрагентов, банковских и маржинальных клиентов;
- судебные разбирательства и ответственность перед регулирующими органами;
- непредвиденные или катастрофические события, включая возникновение пандемий, террористические атаки, экстремальные погодные явления или другие стихийные бедствия, или политические разногласия; и
- другие факторы, рассмотренные в разделе «Факторы риска» в пункте 1А части I настоящего годового отчета.

Более того, мы работаем в очень 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 может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от тех, которые содержатся в любых прогнозных заявлениях.

Не стоит чрезмерно полагаться на прогнозные утверждения. Прогнозные утверждения основаны на убеждениях руководства, а также на предположениях, сделанных руководством, и информации, доступной руководству в настоящее время, и применимы только на дату настоящего годового отчета или на соответствующие даты документов, на которые они ссылаются. 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 наоборот.

Нижеследующее обсуждение следует рассматривать в сочетании с нашей аудированной консолидированной финансовой отчетностью и соответствующими примечаниями, содержащимися в настоящем годовом отчете и в других наших документах, поданных в Комиссию по ценным бумагам и биржам США. Все ссылки на нашу «консолидированную финансовую отчетность» относятся к «Финансовой отчетности и дополнительным данным» в пункте 8 части II настоящего годового отчета.

ЧАСТЬ I

Пункт 1. Вид деятельности

ОБЗОР

Freedom Holding Corp. (в настоящем документе именуемый «Компания», «FRHC», «мы», «наш» и «нас») - это корпорация, учрежденная в Соединенных Штатах в соответствии с законодательством штата Невада. Мы владеем несколькими операционными дочерними предприятиями, которые занимаются широким спектром деятельности в индустрии ценных бумаг, включая брокерские услуги в сфере розничной торговли ценными бумагами, исследования в области инвестиций, консультирование по вопросам инвестиций, торговлю ценными бумагами, маркет мейкинг, инвестиционные банковские и андеррайтинговые услуги в Евразии, потребительские банки, обслуживающие клиентов в России и Казахстане, а также институциональное брокерское агентство на Нью-Йоркской фондовой бирже. Наша штаб-квартира находится в Алматы, Казахстан, а также оперируют административные офисы в России, на Кипре и в США.

Мы владеем напрямую или через дочерние компании следующими компаниями:

	Год приобретения или Основания	Вид деятельности	Юрисдикция организации
ООО Фридом Финанс Азербайджан («Freedom AZ»)	2021	финансовый образовательный центр	Азербайджан
Фридом Финанс Европа Лимитед («Freedom EU»)	2017	брокер-дилер по ценным бумагам компания по разработке информационных технологий	Кипр
Фридом Финанс Технолоджис Ltd («Freedom Technologies»)	2020	связанный агент «Freedom EU»	Кипр
Фридом Финанс Германия GmbH («Freedom GE»)	2019	брокер-дилер по ценным бумагам	Германия
АО «Фридом Финанс» («Freedom KZ»)	2017	брокер-дилер по ценным бумагам	Казахстан Международный финансовый центр Астаны (Казахстан)
Публичная компания «Фридом Финанс Глобал» («Freedom Global»)	2020	брокер-дилер по ценным бумагам	
АО Банк Фридом Финанс Казахстан, (ранее известное как АО «Банк «Касса-Нова») («Freedom Bank KZ»)	2020	потребительский банк	Казахстан
ООО «Инвестиционная Компания «Фридом Финанс» («Freedom RU»)	2017	брокер-дилер по ценным бумагам	Россия
ООО «ФФИИ Банк» («Freedom Bank RU»)	2017	потребительский банк	Россия
ООО «Фридом Финанс Украина» («Freedom UA»)	2018	брокер-дилер по ценным бумагам	Украина

FFIN Securities, Inc. («FFIN»)	2015	неработающий NYSE агентство только институциональный	США
Прайм Экзекьюшнс, («PrimeEx»)	2020	брокер	США
ООО «Фридом Финанс Узбекистан», («Freedom UZ»)	2018	брокер-дилер по ценным бумагам	Узбекистан

Нам принадлежит 32,88% акций Freedom UA. Оставшиеся 67,12% акций ООО «Фридом Финанс Украина» владеет Аскар Таштитов, президент компании. Тем не менее, в результате ряда договорных отношений между Компанией и ООО «Фридом Финанс Украина», мы учитываем ООО «Фридом Финанс Украину» как организацию с переменной долей участия в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Совета по Стандартам Финансовой Отчетности («FASB»). Соответственно, финансовая отчетность ООО «Фридом Финанс Украина» консолидируется в финансовую отчетность Компании, представленную в данном годовом отчете.

В июле 2020 года мы завершили приобретение компании Zerich Capital Management («Zerich»). 27 декабря 2020 года «Zerich» был присоединен к «Freedom RU», и его отдельное юридическое существование было прекращено. В связи с объединением, активы и обязательства Zerich были переданы «Freedom RU».

Благодаря нашим операционным компаниям мы являемся профессиональными участниками:

- Казахстанской фондовой биржи («KASE»);
- Международной бирже Астана («AIX»);
- Московской биржи («MOEX»);
- Санкт-Петербургской биржи («SPBX»);
- Украинской биржи («UX»);
- Республиканской фондовой биржи Ташкента («UZSE»); и
- Узбекской республиканской валютной биржи («UZCE»)

Мы также являемся участниками:

- Нью-Йоркской фондовой биржи («NYSE»); и
- Фондовой биржи Nasdaq («Nasdaq»).

Мы также владеем миноритарными долями участия в Украинской биржи (24.3%) и Санкт-Петербургской биржи (12.8%). Наш брокерский офис на Кипре предоставляет нашим клиентам операционную поддержку, доступ к инвестиционным возможностям, относительной стабильности, и целостности рынков ценных бумаг США и Европы, которые в соответствии с нормативными режимами многих юрисдикций, в которых мы работаем, предоставляет только ограниченный или не прямой доступ к международным рынкам ценных бумаг.

В тех юрисдикциях, в которых ведется деятельность, мы осуществляем работу на основании различных лицензий на осуществление операций с ценными бумагами, кроме того, в России и Казахстане у нас имеется лицензия на осуществление банковских операций, позволяющая нам расширять виды финансовых услуг, которые мы предоставляем нашим российским и казахстанским клиентам. Наши операции на Кипре проводятся в г. Лимассоле, Кипр, где мы имеем лицензию на получение, передачу и исполнение поручений клиентов, создание депозитарных счетов, участие в оказании услуг по обмену иностранной валюты и маржинальному кредитованию, а также на трейдинговые операции с их собственным инвестиционным портфелем. Через наш офис на Кипре мы оказываем услуги по обработке транзакций, а также посреднические услуги другим нашим офисам, нуждающимся в доступе на рынки ценных бумаг США и Европы.

Мы являемся членом Российской национальной ассоциации участников фондового рынка («НАУФОР»), уставной саморегулируемой организации с широкой ответственностью в области регулирования, надзора и правоприменения деятельности своих брокерско-дилерских, инвестиционно-банковских, коммерческих банковских и других фирм-членов в России. Freedom Bank RU является членом Национальной финансовой ассоциации в России. В Казахстане Freedom KZ и Freedom Bank KZ являются членами Ассоциации финансистов Казахстана. Freedom UA является членом Профессиональной ассоциации участников рынка капитала и деривативов («ПАРД») в Украине. Freedom EU является членом Ассоциации финансовых рынков Европы («AFME»).

PrimeEx зарегистрирован как брокер-дилер, работающий на Нью-Йоркской фондовой бирже и является членом NASDAQ, Управления по регулированию финансовой индустрии («FINRA») и Корпорации по защите инвесторов в ценные бумаги («SIPC»). PrimeEx не зарегистрирован в качестве инвестиционного консультанта в соответствии с Законом США об инвестиционных консультантах 1940 года с поправками («Закон о консультантах»).

Наши обыкновенные акции котируются для торговли на следующих биржах: Nasdaq в США, KASE в Казахстане и SPBX в России.

РОЗНИЧНЫЕ БРОКЕРСКИЕ УСЛУГИ

Мы предоставляем полный спектр финансовых услуг для целевой розничной аудитории, которой являются частные лица, предприятия и финансовые учреждения, стремящиеся диверсифицировать свои инвестиционные портфели для управления экономическими рисками, связанными с политической, нормативной, валютной, банковской и национальной неопределенностью. Нашими клиентами также являются другие брокеры-дилеры. Клиентам предоставляются онлайн-инструменты и розничные точки для открытия счетов и проведения операций с ценными бумагами по ценам, основанным на сделках. Мы осуществляем маркетинг среди наших клиентов через ряд каналов, включая телемаркетинг, обучающие семинары и инвестиционные конференции, печатную и онлайн-рекламу с использованием социальных сетей, мобильных приложений и поисковой оптимизации.

Мы обслуживали более 290,000 клиентских счетов в финансовом 2021 году, из которых более 63% имели положительные остатки на счетах денежных средств или активов на конец 31 марта 2021 года. В течение 2021 финансового года клиентские счета увеличились примерно на 150,000, поскольку мы продолжали наращивать нашу клиентскую базу органически и не органически. Согласно нашей внутренней политике, под «активными счетами» мы понимаем те счета, по которым проходит одна транзакция за квартал. В течение 2021 финансового года у нас было около 97,000 активных счетов.

Мы ускорили наш рост благодаря стратегиям неорганического роста, в том числе несколькими стратегическими приобретениями, которые позволили нам расширить охват рынка, увеличить клиентскую базу и предоставить нашим клиентам доступ к современной передовой электронной торговой платформе Трейдернет, а также, 98 розничных брокерских офисов, предоставляющих финансовые услуги, расположенных в Казахстане (26), Кыргызстане (1), России (44), Узбекистане (8), Украине (13), Кипре (2), Германии (2), Азербайджане (1) и в США (1) предоставляют наш полный спектр финансовых услуг, инвестиционный консалтинг и образование. В России 28 брокерских офисов, предоставляющих финансовые услуги, также предоставляют банковские услуги постоянным клиентам. В Казахстане восемь офисов, предоставляющих брокерские и финансовые услуги, также осуществляют банковское обслуживание постоянным клиентам.

Tradernet Software Platform — Наша программная платформа Tradernet предоставляет клиентам приложение на основе браузера и, в некоторых странах, вспомогательное мобильное приложение для облегчения торговой деятельности. Трейдернет предоставляет клиентам торговые возможности и доступ к мониторингу нескольких рынков по всему миру одновременно, а именно: KASE, AIX, UX, MOEX, SPBX, NYSE, NASDAQ, Лондонской фондовой бирже, Чикагской товарной бирже, Гонконгской фондовой бирже и Deutsche Börse и совершать сделки в электронном виде на этих рынках по нескольким позициям с одного торгового счета. Кроме того, Трейдернет позволяет клиентам отслеживать и управлять всеми аспектами своих личных учетных записей, включая неторговые заказы, и участвовать в нашей клиентской социальной сети. Мы также используем Трейдернет для оценки маржинального риска клиентов и для обработки запросов на перевод ценных бумаг в мидл-офис.

Мы предлагаем нашим клиентам беспрепятственный доступ ко всем видам торговых, преимущественно биржевым инструментам, торгующихся на многочисленных биржах и рыночных площадках по всему миру. Возникающая сложность многочисленных рыночных площадках обеспечивает нам возможность создавать и постоянно адаптировать наше программное обеспечение для предоставления превосходного обслуживания. Мы предоставляем нашим клиентам, как мы полагаем, одну из самых эффективных и действенных электронных брокерских платформ в отрасли.

Брокерские услуги с полным спектром услуг — мы предлагаем брокерские услуги с полным спектром инвестиционных услуг, включая биржевые и внебиржевые корпоративные долевые и долговые ценные бумаги, инструменты денежного рынка, биржевые опционные и фьючерсные контракты, государственные облигации и паевые инвестиционные фонды. Значительная часть нашего дохода поступает от комиссий,

получаемых от клиентов по счетам на основе ценообразования по транзакциям. Брокерские комиссии взимаются за инвестиционные продукты в соответствии с составленной нами тарифной сеткой, которая соответствует местным практикам.

Маржинальное кредитование — Мы предоставляем клиентам кредиты, обеспеченные ценными бумагами и денежными средствами на счетах клиентов, за часть покупной цены и получаем доход от процентов, начисленных на эти кредиты. Клиент осуществляет оплату комиссий за такое маржинальное кредитование в соответствии с установленными нами процентными ставками.

Образование для инвесторов — Мы предоставляем клиентам различные курсы обучения и тренинги в сфере инвестиций. При оказании клиентам консультационных услуг по инвестированию, мы не занимаемся управлением активами или портфелем, и мы не занимаемся дискреционной торговлей. Наши клиенты получают онлайн-доступ к инструментам, которые позволяют им самостоятельно управлять и контролировать свои счета и осуществлять операции с портфелем через Трейдернет.

Исследования в сфере инвестиций — В нашем штате работают 27 аналитиков по исследованиям и ценным бумагам, которые проводят исследования по долевым и долговым инструментам, охватывающим ряд отдельных ценных бумаг по всему миру. Мы предоставляем регулярные отчеты об исследованиях, заметки и обновления по доходам нашим клиентам. Исследовательский отдел и отдел продаж поддерживает наших клиентов исследованиями по акциям и ценным бумагам с фиксированным доходом, ориентированными на рынки Казахстана, Украины, России, Европы и США. Наши исследовательские отчеты сосредоточены в основном на крупных ликвидных публичных компаниях, а также на других связанных товарных и валютных рынках. Наши исследовательские отчеты основаны на фундаментальной оценке и обычно публикуются ежеквартально или в случае возникновения значительных событий. Наши аналитики также проводят анализ ценных бумаг и портфелей с фиксированной доходностью, проводят исследования и анализ рыночных прогнозов и макроэкономических условий для определенных отраслей.

Банковские услуги для потребителей — В России и Казахстане мы дополнили наши брокерские операции банковскими услугами для клиентов. Мы получаем комиссионные доходы за банковские услуги, предоставляя услуги по кредитованию, обслуживанию платежных карт, депозитам, денежным переводам, открытию и ведению корреспондентских счетов, аренде сейфовых ячеек, услугам электронной коммерции по переводу денежных средств для юридических лиц и тендерным гарантиям. Мы являемся авторизованным эмитентом карт Visa/MasterCard. В России мы также являемся участником платежной системы «Мир». Платежная система «Мир» - это национальная электронная платежная система, созданная Национальным банком России. Мы также выпускаем 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 несколько инвестиционных и структурированных банковских продуктов (застрахованные депозиты с опционными возможностями и продукты для хеджирования

валютных рисков в соответствии с местным законодательством).

В России Агентство по страхованию вкладов России страхует 100% вкладов физических лиц на сумму до 1,4 миллиона российских рублей (примерно 18,400 долларов США по состоянию на 31 марта 2021 года). В Казахстане системой страхования вкладов управляет Казахстанский фонд страхования депозитов («КФСД»). КФСД страхует депозиты в случае ликвидации банка - участников данного фонда. Депозиты застрахованы на сумму до 15 миллионов казахстанских тенге (приблизительно 35,300 долларов США по состоянию на 31 марта 2021 года) на одного клиента.

Кроме того, мы разработали платежную карту, которую мы называем «инвестиционная карта». По выбору клиента карта может быть виртуальной или пластиковой. Инвест-карта позволяет нашим клиентам управлять своими инвестиционными счетами как онлайн, так и в случае личного присутствия. Она предлагает уникальные для казахстанского рынка возможности, включая:

- интеграция клиентских брокерских счетов для обеспечения удобных мгновенных денежных переводов на брокерский счет клиента и с него;
- бесплатные платежи, переводы и обменные операции, а также сниженные комиссии за обслуживание определенных операций;
- межбанковские и р2р-переводы без комиссии и пополнение карты в любой валюте; и
- повышенное удобство, включая возможность дистанционного открытия банковских счетов с помощью биометрической идентификации и удаленного оформления документов на открытие счета.

Freedom Bank KZ также сосредоточен на разработке и оцифровке других классических банковских продуктов, таких как ипотека, для сокращения времени ожидания и увеличения удобства клиентов.

РЫНКИ КАПИТАЛА

Наш успех и рост в сфере брокерских операций с розничными ценными бумагами позволили нам расширить нашу деятельность и участие в рынках капитала.

Инвестиционный банкинг

Мы создали команды профессионалов инвестиционного банкинга в городах Алматы и Москве. Наше инвестиционно-банковское подразделение предоставляет стратегические консультационные услуги и продукты рынков капитала. Инвестиционно-банковская команда нашей компании фокусируется на определенных секторах, включая потребительские и бизнес услуги, энергетику, финансовые институты и недвижимость, технологии, средства массовой информации и коммуникации. Наша инвестиционно-банковская деятельность сосредоточена в Казахстане, России и Узбекистане, где правительства продолжают приватизировать отрасли, но коммерческие банки концентрируют свои услуги на крупных предприятиях или государственных предприятиях.

В этих странах источники коммерческого кредитования также обязывают следовать структурам кредитования и ковенантам, которые приводят к исключению многих компаний. Это создало растущий интерес и спрос на наши услуги. На сегодняшний день наша деятельность включает в себя андеррайтинг по долговым обязательствам и акциям на основе «максимальных усилий» и устойчивую базу андеррайтинга.

Рынки долевого капитала - Мы предлагаем решения по привлечению капитала для корпоративных клиентов посредством первичных публичных предложений и последующих предложений. Мы фокусируемся на компаниях в развивающихся отраслях и участвуем в качестве маркет-мейкеров в наших предложениях по андеррайтингу ценных бумаг после их первоначального размещения.

Рынки долгового капитала - Мы предлагаем широкий спектр решений для рынков долгового капитала для быстро растущих компаний и предприятий малого бизнеса. Мы фокусируемся на структурировании и распределении частного и государственного долга для различных целей, включая выкуп, приобретение, финансирование по увеличению капитала и рекапитализацию. Кроме того, мы участвуем в финансировании облигаций как для суверенных, так и для корпоративных эмитентов развивающихся рынков.

Частная торговая и инвестиционная деятельность

В ходе осуществления своей текущей деятельности мы принимаем позиции ценных бумаг в качестве маркет-мейкера и/или принципала для оказания содействия клиентам при проведении транзакций, а также в инвестиционных целях. Деятельность по маркет-мейкингу и торговля за собственный счет подвергают наш собственный капитал риску колебаний рыночной стоимости. Инвестиционные решения определяются в соответствии с внутренней политикой и рекомендациями наших внутренних инвестиционных комитетов. Размер позиций наших ценных бумаг существенно зависит от экономических и рыночных условий, размещения капитала, обязательств по андеррайтингу и объема торгов ценными бумагами эмитента. Кроме того, совокупная стоимость запасов ценных бумаг, которые мы можем иметь, является ограниченной в соответствии с Правилами чистого капитала, действующими в юрисдикциях, где мы ведем свою деятельность. См. раздел «Регуляторный надзор» в данном пункте 1 части I и раздел «Ликвидность и капитальные ресурсы» в пункте 7 части II настоящего годового отчета.

Соглашения по сделкам прямого РЕПО и обратного РЕПО

Кроме того, используя ценные бумаги, проданные по договорам обратного выкупа, и ценные бумаги, приобретенные по договорам перепродажи, мы выступаем в качестве посредника между заемщиками и кредиторами краткосрочных средств и обеспечиваем финансирование различных товарных позиций. Мы также используем договоры РЕПО и обратного РЕПО в нашей собственной торговой деятельности. Дополнительная информация о нашей деятельности по операциям прямого и обратного выкупа представлена в разделе «Ценные бумаги по договорам прямого и обратного выкупа» в Примечании 2 и Примечании 12 к нашей консолидированной финансовой отчетности.

КОНКУРЕНЦИЯ

Мы сталкиваемся с агрессивной конкуренцией на каждом из рынков, где мы предоставляем свои услуги. Мы конкурируем с международными, региональными и местными брокерскими, банковскими и финансовыми компаниями, которые предлагают широкий спектр финансовых продуктов и услуг. К нашим конкурентам, в основном относятся следующие компании, предоставляющие брокерские и финансовые услуги: (i) Тинькофф, БКС Мир Инвестиций, БрокерКредитСервис и АО «ИК Финанс» в России; (ii) Халык Финанс, АО «BCC Invest» и АО «First Heartland Securities» в Казахстане; (iii) BrokerCreditService и Otkrytie на Кипре. Несмотря на то, что в России и Казахстане существует много крупных банков, Freedom Bank RU определил своих основных банковских конкурентов в лице: Тинькофф, БКС и Альфа Банк; и Банк Фридом Финанс Казахстан определил своих основных банковских конкурентов в лице: Каспи Банк, Алтын Банк и Альфа Банк.

Многие из фирм, с которыми мы конкурируем, являются более крупными, предоставляют дополнительные и более диверсифицированные услуги и продукты, обеспечивают доступ к большему количеству международных рынков и имеют больше технических и финансовых ресурсов. Мы используем разработанные нами конкурентные преимущества, в том числе наш обширный опыт в предоставлении местным инвесторам доступа к рынкам ценных бумаг США и Европы, нашу способность предоставлять высококачественную аналитическую информацию и нашу ориентацию на предоставление удобного, высокотехнологичного удобного для пользователя доступа к нашим услугам и рынки. Мы также считаем, что мы предоставляем нашим клиентам преимущества на их региональных рынках, особенно в области доступа к участию в IPO иностранных эмитентов и известных мировых компаний. Мы также являемся активным участником различных приватизационных программ, что позволило нам приобрести опыт и выдающуюся репутацию в публичном размещении ценных бумаг местных эмитентов в регионах, где мы работаем.

ПЛАН ОБЕСПЕЧЕНИЯ НЕПРЕРЫВНОСТИ БИЗНЕСА

Мы определяем непрерывность бизнеса как способность продолжать предоставление услуг нашим клиентам, сотрудникам и различным деловым партнерам и контрагентам на приемлемых предварительно определенных уровнях в следствии сбоев, которые могут произойти в одной или нескольких бизнес-операциях и/или в одном или нескольких рабочих местах из-за местных, национальных, региональных или всемирных бедствий, включая пандемии, такие как COVID-19, или из-за отказа одного или нескольких компонентов инфраструктуры информационных технологий, включая собственную или разработанную самостоятельно информационную систему, базы данных, программное и аппаратное обеспечение, с которым мы работаем для предоставления таких услуг. Поскольку наши операции осуществляются через наши дочерние компании в разных географических точках, наши планы обеспечения непрерывности бизнеса разрабатываются и управляются нашими дочерними компаниями локально для охвата ключевых областей бизнеса, обеспечения планов действий в чрезвычайных ситуациях для ИТ-инфраструктуры и связи с сотрудниками, клиентами и контрагентами.

Наши оперирующие дочерние предприятия в каждом географическом регионе полагаются на местные общественные коммунальные службы для получения электроэнергии с резервным питанием от дополнительного электрического генератора (если имеется). Для услуг телефонии, интернета и центров обработки данных, кроме первичных на месте, мы привлекаем, также бэк-ап провайдеров, при их наличии. Все эти поставщики услуг заверили руководство наших дочерних компаний в том, что у них есть планы по предоставлению постоянного обслуживания в случае непредвиденного события, которое может негативно повлиять на их услуги. В то же время, наши планы обеспечения непрерывности бизнеса оказывают незначительное влияние, если сбой происходит из-за нарушения работы сторонних поставщиков услуг, которые не могут быть заменены в разумные сроки другим поставщиком из-за уникальности или специальности услуг, таких как фондовые биржи, депозитарии, клиринговые фирмы или другие финансовые посредники, используемые для облегчения наших операций с ценными бумагами. С этой целью наши дочерние компании установили постоянную связь с поставщиками услуг, чтобы обеспечить своевременное получение данных о своих запланированных и фактических действиях. Мы продолжаем внедрять повышенное единообразие во всех наших дочерних компаниях для обеспечения непрерывности бизнес-процессов и экспертных знаний, следуя стандарту непрерывности бизнес-процессов, согласно ISO 22301 Социальная безопасность - Системы управления непрерывностью бизнеса.

У нас есть сотрудники в ряде городов России, Казахстана, Украины, Кыргызстана, Узбекистана, Германии, Кипра, Азербайджан и США, которым необходимо работать и общаться как единая команда. В результате пандемии COVID-19 в каждой стране, в которой мы работаем, были введены определенные формы карантина, нахождения дома или удаленного рабочего порядка, руководства по социальному дистанцированию, ограничения на поездки и/или другие ограничения, и значительный процент наших сотрудников по необходимости перешел на удаленную работу. Как правило, планы обеспечения непрерывности бизнеса, которые мы разработали и продолжали разрабатывать, позволили нам и нашим сотрудникам продолжать предоставлять услуги нашим клиентам, различным деловым партнерам и контрагентам.

ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 марта 2021 года у нас было 2,546 (2,028 человек с полным рабочим графиком и 518 человек с неполным рабочим графиком) сотрудников по всему миру. Тогда как наши офисы расположены в Казахстане, России, Узбекистане, Украине, на Кипре, в Германии, Кыргызстане, Азербайджане и США, большинство наших сотрудников работают в Казахстане и России. Никто из наших сотрудников не входит в состав профсоюза и не связан коллективным договором. Мы никогда не сталкивались с забастовками или подобными прекращениями работы, и мы считаем наши отношения с сотрудниками хорошими.

Мы понимаем, что наш успех зависит от талантов и преданности наших сотрудников, и наша миссия заключается в том, чтобы предоставить нашим сотрудникам:

- возможности для обучения, роста и продвижения;

- четкие инструкции о наших ожиданиях и необходимые инструменты для их достижения; и
- справедливую компенсацию и льготы за их работу.

Мы реализуем эту миссию с помощью диверсифицированной операционной модели, в рамках которой управление человеческим капиталом осуществляется отдельно в каждом дочернем предприятии с более плоской структурой управления. Мы считаем, что такой локализованный подход обеспечивает каждой дочерней компании гибкость в оценке того, как лучше привлечь, развивать и удерживать сотрудников на конкурентной основе в своем регионе. Благодаря такому подходу мы считаем, что собрали талантливую и мотивированную команду, и мы рассчитываем дальше стимулировать наших сотрудников, которые продолжают создавать ценность для нас и наших клиентов.

КИБЕРБЕЗОПАСНОСТЬ

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, предназначенные для защиты информации, предоставляемой нам нашими клиентами, и нашей собственной информации от кибер-атак и других видов незаконного присвоения, искажения или потери. Мы также консультируемся с организациями-консультантами и следуем нормативным требованиям в отношении информационной безопасности. Дополнительную информацию об информационной безопасности см. в разделе «Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью» в пункте 1А настоящего годового отчета.

НАДЗОР СО СТОРОНЫ КОНТРОЛИРУЮЩИХ ОРГАНОВ

Мы работаем в отрасли с высоким уровнем регулирования со стороны контролирующих органов. Наши операции с ценными бумагами и банковская деятельность подлежат расширенному регулированию и надзору со стороны фондовых бирж, центральных/национальных банков, государственных и самоуправляющихся органов в иностранных юрисдикциях, в которых мы ведем свою деятельность, а также подпадают под действие Директивы II Евросоюза «О рынках финансовых инструментов», нормативных актов Европейского союза, а также некоторых законов Соединенных Штатов. Мы ожидаем, что нормативно-правовая среда будет продолжать повышать стандарты и вводить новые правила, которые мы должны будем своевременно соблюдать.

В иностранных юрисдикциях, в которых мы ведем бизнес, на нас распространяются схемы регулирования, которые регулируют все аспекты наших отношений с нашими клиентами. Эти правила охватывают широкий спектр практик и процедур, в том числе:

- требования к минимальному размеру капитала;
- использование и хранение средств и ценных бумаг клиентов;
- требования к ведению документации и к подготовке отчетности;
- идентификация и мониторинг клиентов для выявления и предотвращения отмывания денег и финансирования терроризма, а также для обеспечения

предоставления отчетности согласно требованиям Закона США «О налоговой отчетности по зарубежным счетам»;

- надзорные и организационные процедуры, предназначенные для контроля и обеспечения соблюдения соответствующих законов и правил и предотвращения неправильной практики торговли;
- связанные с работниками, включая проведение квалификации и аттестации персонала;
- предоставление инвестиционных и вспомогательных услуг, клиринг и порядок расчетов;
- максимальная сумма кредитов и банковских гарантий, выданных акционерам;
- требования по кредитным рискам;
- требования по рискам ликвидности;
- приобретения;
- квалификационные требования к менеджменту компании; и
- выявление рисков, управление и исправление.

Регулирующие органы в каждой юрисдикции, в которой мы работаем, устанавливают минимальные требования к капиталу, которые мы должны соблюдать, чтобы поддерживать нашу лицензию на осуществление брокерских и/или банковских услуг. Эти минимальные требования к капиталу в настоящее время варьируются примерно в диапазоне от \$5,000 до \$23,600,000 и колеблются в зависимости от различных факторов. По состоянию на 31 марта 2021 года совокупные требования к чистому капиталу наших дочерних компаний составляли приблизительно \$30,100,000. В случае если мы не сможем поддерживать минимальный размер чистого капитала, к нам могут быть применены штрафы и пени, приостановка деятельности, а также дисквалификация нашего руководства от работы в отрасли. На наши дочерние компании также распространяются правила и нормы, касающиеся ликвидности и коэффициентов достаточности капитала.

Соблюдение требований к минимальному капиталу может ограничить наше расширение деятельности и операций, требующих значительного капитала. Требования к минимальному капиталу могут также ограничить нашу способность переводить средства между нашими дочерними компаниями или FRHC.

Мы тратим значительные ресурсы на общие усилия по соблюдению различных нормативных требований, которым мы подчиняемся. Мы не ожидаем, что это бремя ослабится в будущем.

Нарушения законов, правил и положений нормативных актов в сферах ценных бумаг, банковского дела, регулирования по отмыванию денег и законы по финансированию терроризма могут привести к большому количеству дисциплинарных мер, включая наложение штрафов и санкций, другие меры по устранению допущенных нарушений, таких как прекращение и отмена утвержденных приказов, увольнение сотрудников с руководящих должностей, утрату лицензий, судебное преследование в гражданском и уголовном порядке

Закон «О противодействии зарубежной коррупционной практике» - В США Законом о Противодействии Зарубежной Коррупционной Практике 1970 года (FCPA), закреплён широкий запрет на дачу взяток иностранным должностным лицам, а также определены правила и порядок ведения учета и отчетности. В зарубежных странах, где работают наши дочерние компании, действуют аналогичные законы о борьбе со взяточничеством и коррупцией, применяемые к нашим дочерним компаниям. Положения о борьбе с взяточничеством делают незаконным подкуп любого иностранного чиновника (напрямую или через любую дочернюю компанию) с целью получения какого-либо бизнеса. Термин «публичное должностное лицо» определяется в широком смысле, так как включает в себя лиц, связанных с коммерческими предприятиями, пользующимися поддержкой правительства либо находящимися в собственности правительства, а также лиц, назначенных или избранных на государственные должности. Положения о порядке ведения учетной документации требуют от нас и наших дочерних компаний составление и ведение соответствующих журналов учета, которые в разумных деталях отражают наши операции и распоряжение активами. Кроме того, указанные положения также устанавливают и регулируют работу системы внутреннего контроля бухгалтерского учета, которая позволяет нам обеспечить разумную уверенность в том, что транзакции должным образом отражены в учете в соответствии с указаниями руководства, транзакции учитываются своевременно в сроки, обеспечивающие надлежащую подготовку финансовой отчетности, что доступ к нашим денежным средствам и другим активам возможен только в соответствии с разрешениями руководства, и что бухгалтерские счета по учету активов периодически инвентаризируются и сравниваются с действительно существующими активами для обеспечения их соответствия.

FCPA требует, чтобы мы создали и поддерживали эффективную комплаенс программу, в целях обеспечения соблюдения законодательства США. Несоблюдение требований FCPA может привести к существенным штрафам и другим санкциям.

Законы о борьбе с отмыванием денег, финансированием терроризма и экономическими санкциями. Патриотический акт США, Закон США о банковской тайне и аналогичное законодательство в юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, а также некоторые биржи и саморегулируемые организации устанавливают целый ряд правил, которые требуют от зарегистрированных брокеров-дилеров «знать своих клиентов» и отслеживать сделки своих клиентов на предмет потенциально подозрительной деятельности. Наши дочерние компании внедрили политику, процедуры и механизмы внутреннего контроля, разработанные для соблюдения местных правил и норм по борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма («AML»), которые требуют значительной должной осмотрительности и проверки информации о клиентах.

Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США («OFAC») в связи с применением экономических и торговых санкций публикует списки физических и юридических лиц, известных как «лица, включенные в особый список», или SDN. Активы SDN блокируются, и американским компаниям, как правило, запрещается иметь с ними дело. OFAC также управляет рядом комплексных санкций и эмбарго, направленных против определенных стран, правительств и географических регионов. Согласно нашей Политике и процедурам соблюдения санкций в США, нам и в некоторых

случаях нашим дочерним компаниям может быть запрещено участвовать в сделках с любыми физическими и юридическими лицами, странами, регионами или правительствами, на которые распространяются такие санкции. Кроме того, наша американская дочерняя компания PrimeEx работает в соответствии со своей собственной политикой и процедурами соблюдения санкций в США, которая регулирует ее собственную деятельность по соблюдению санкций в отношении институциональных клиентов и других дочерних компаний FRHC.

Защита клиентских активов. Наш бизнес подлежит тщательному надзору со стороны регулирующих органов по всему миру в отношении, среди прочего, справедливого отношения к клиентам, защиты клиентских активов и нашего управления клиентскими средствами.

Freedom EU подпадает под действие Директивы о рынках финансовых инструментов («MiFID») и / или связанных с ней нормативных актов и должна при хранении средств, принадлежащих клиентам, принимать соответствующие меры для защиты прав клиентов и ведения их записей и счетов таким образом, чтобы обеспечивает их корректность. Freedom Global подчиняется бизнес-правилам Международного финансового центра Астаны и требует наличия систем и средств контроля для обеспечения надлежащей защиты активов клиентов, включая проведение надлежащей комплексной проверки третьих сторон, в которых будут храниться активы клиентов, и подтверждение того, что законы и нормативные акты, регулирующие деятельность таких третьих лиц, являются приемлемыми.

Закон США «О Налоговой Отчётности по Зарубежным Счетам» — В целях предотвращения несоблюдения налогоплательщиками США, использующими иностранные счета, требований налогового законодательства в 2010 году в США был принят Закон о Налоговой Отчётности по Зарубежным Счетам или FATCA. FATCA требует, чтобы иностранные финансовые учреждения, такие как компании, входящие в группу Фридом Финанс, сообщали в Службу внутренних доходов США («IRS») информацию о финансовых счетах, принадлежащих налогоплательщиками США или иностранным организациям, в которых налогоплательщики США обладают существенной долей участия.

Соединенные Штаты заключили межправительственные соглашения с рядом стран, устанавливающие взаимосогласованные правила для реализации требований FATCA по совместному обмену данными налогоплательщиков. Однако, такое соглашение не заключено с Россией. В результате Россия приняла собственные законодательные нормативные акты, позволяющее финансовым учреждениям обмениваться данными иностранных налогоплательщиков с иностранными налоговыми органами, такими как IRS, без нарушения российских законов о защите данных и конфиденциальности. Российское законодательство устанавливает обширные правила, касающиеся того, когда и как финансовое учреждение может собирать информацию об иностранных налогоплательщиках и обмениваться этими данными. Российское законодательство устанавливает обширные процедуры мониторинга, требующие, среди прочего, уведомления различных российских государственных органов финансовым институтом о

регистрации в иностранном налоговом органе, получения запросов на предоставление данных иностранных налогоплательщиков и предоставления в российские государственные органы данных иностранного налогоплательщика перед их отправкой в иностранный налоговый орган. В соответствии с законодательством, российские регулирующие органы сохраняют за собой право запрещать раскрытие информации об иностранных налогоплательщиках в определенных случаях. Несоблюдение российского законодательства может привести к денежным штрафам и взысканиям, налагаемым на финансовое учреждение и его должностных лиц.

Из-за отсутствия соглашения между США и Россией, устанавливающего взаимно согласованные руководящие принципы для обмена данными, существуют несоответствия в двух правовых режимах, которые могут поставить финансовые учреждения России, такие как Freedom RU и Freedom Bank RU, в ситуацию, когда необходимо принять решение по соблюдению российского законодательства или требования FATCA. Например, в соответствии с российским законодательством финансовое учреждение вправе передавать данные иностранного налогоплательщика только с согласия данного иностранного налогоплательщика, и даже при наличии такого согласия российские регуляторы могут при определенных обстоятельствах запрещать раскрытие информации. В FATCA же отсутствует освобождение иностранных финансовых учреждений от требований по раскрытию информации. Аналогичным образом, FATCA обычно требует от иностранного финансового учреждения удерживать 30% установленных платежей. Однако российское законодательство не предоставляет финансовым учреждениям полномочия выступать в качестве агента по удержанию платежей иностранного налогового органа. При этом российское законодательство позволяет финансовым институтам отказаться от предоставления услуг иностранным налогоплательщикам.

Кипр, Казахстан, Украина и Узбекистан подписали с Соединенными Штатами межправительственные соглашения по Модели 1, которые содержат положения, регулирующие процедуру сбора финансовыми учреждениями этих стран информации о счетах, принадлежащих налогоплательщикам США, а также процедуру предоставления этой информации в IRS. В целом, требования соглашений касаются анализа новых и существующих счетов клиентов для идентификации налогоплательщиков США. Соглашения требуют от финансовых учреждений этих стран идентифицировать своих клиентов и анализировать свои финансовые продукты для определения счетов клиентов, которые подпадают под регулирование FATCA, кроме того, финансовым учреждениям этих стран надлежит собирать всю необходимую информацию для целей классификации этих счетов в соответствии с требованиями FATCA. После классификации счетов финансовые учреждения обязаны регулярно представлять информацию, включая имя клиента, его идентификационный номер налогоплательщика и размер остатка на его счете, в местные налоговые органы для последующей передачи данных в IRS. Соглашения также регулируют вопросы, связанные с обязанностью финансовых учреждений этих стран удерживать суммы налогов, подлежащих перечислению в IRS. В соответствии с этими межправительственными соглашениями наши дочерние компании в этих странах обязаны получать от клиентов документацию, связанную с подтверждением его, её или их статуса в качестве налогоплательщика США, а также получать соответствующую

информацию по счетам клиентов для целей последующей передачи указанной информации в установленном порядке.

Несоблюдение положений FATCA может привести к неблагоприятным финансовым и репутационным последствиям для нас, а также к применению санкций или штрафов, включая ответственность за суммы налогов на любые денежные средства, оплаченные без надлежащих удержаний.

МОНЕТАРНАЯ ПОЛИТИКА

На наши доходы оказывают и будут оказывать влияние внутренние экономические условия, денежно-кредитная и бюджетная политика правительств Казахстана, Кыргызстана, России, Узбекистана, Украины, Азербайджана, Кипра и Соединенных Штатов. Монетарная политика этих стран может оказать существенное влияние на наши операционные результаты. Предсказать характер и влияние будущих изменений в монетарной и фискальной политике не представляется возможным.

ИНФОРМАЦИЯ О ДОЛЖНОСТНЫХ ЛИЦАХ НАШЕЙ КОМПАНИИ

В нижеследующей таблице приведены сведения о должностных лицах нашей компании по состоянию на 14 июня 2021 года:

<u>Имя, Фамилия</u>	<u>Возраст</u>	<u>Должность</u>
Тимур Турлов	33	Генеральный исполнительный директор и Председатель Совета Директоров
Аскар Таштитов	42	Президент
Евгений Лер	38	Финансовый директор

Тимур Турлов - г-н Турлов является Генеральным исполнительным директором и Председателем Совета Директоров компании с ноября 2015 года. Окончил Российский государственный технический университет им. Циолковского в 2009 году со степенью бакалавра наук в области экономики и управления. Г-н Турлов имеет сертификат управления биржевыми операциями и управлением брокерами и дилерами ценных бумаг, выданный Российской Национальной ассоциацией рынка ценных бумаг, и имеет более чем 10-летний опыт работы в различных областях международной индустрии ценных бумаг. С июля 2013 года по июль 2017 года г-н Турлов занимал должность советника председателя правления АО «Фридом Финанс» («Freedom KZ»). В этом качестве г-н Турлов отвечал главным образом за стратегическое управление, мероприятия по связям с общественностью и инвесторами, инвестиционную стратегию, стратегию продаж и отношения с правительством. В июле 2017 года г-н Турлов стал Председателем Совета Директоров Freedom KZ. В качестве Генерального директора г-н Турлов отвечает за определение стратегических целей Freedom RU, включая приобретение и удержание крупных клиентов, стратегию продажи и развитие компании. С мая 2012 года по январь 2013 года г-н Турлов являлся председателем совета директоров АО «Номад Финанс», где он руководил организацией бизнеса и приобретением крупных клиентов. С июля 2010 года по август 2011 года г-н Турлов работал заместителем директора Департамента международных продаж

ООО «Неттрейдер». В этом качестве в его основные обязанности входило консультирование по путям доступа к иностранным рынкам, торговля, бэк-офис и функции внутреннего учета. Г-н Турлов был назначен Председателем Совета директоров АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» («Freedom Bank KZ») в декабре 2020 года, и в этой роли он участвует в определении приоритетных направлений деятельности и стратегии развития Freedom Bank KZ. Он является членом Наблюдательного совета ТОО «AK Niet Group» с апреля 2020 года.

Аскар Таштитов - г-н Таштитов занимает пост Президента Компании с июня 2018 года и руководит нашей инвестиционно-банковской деятельностью. Он занимал должность Директора Компании с мая 2008 года и работал в BMB Munai, Inc., предшественнике Компании, с 2004 по 2015 год, занимая пост президента с мая 2006 по ноябрь 2015 года. С 2011 по 2015 год г-н Таштитов занимался проектами прямых инвестиций. С 2002 по 2004 год г-н Таштитов был консультантом по управлению в PA Government Services Inc. В 2002 году г-н Таштитов получил степень бакалавра искусств в Йельском университете по экономике и истории.

Евгений Лер – г-н Лер занимает должность Финансового директора Компании с ноября 2015 года. До этого, с апреля 2009 года по ноябрь 2015 года, он занимал должность финансового директора BMB Munai, Inc., предшественника Компании. BMB Munai, Inc. была публичной компанией, котирующейся на Американской фондовой бирже (AMEX). Г-н Лер начал работать в BMB Munai в 2006 году и до назначения на должность Финансового директора работал в нескольких должностях, включая должности менеджера по финансам и менеджера по отчетности. В течение 2013 и 2014 годов г-н Лер занимался проектами прямых инвестиций. С 2003 по 2006 год, г-н Лер работал в Делойт Казахстан. В 2003 году г-н Лер получил степень бакалавра в области финансового менеджмента в Казахско-Американском университете, расположенном в Алматы, Казахстан.

Какие-либо соглашения или договоренности, заключенные или достигнутые между кем-либо из должностных лиц Компании и любым другим лицом, о назначении на какую-либо руководящую должность в Компании, отсутствуют.

ДОСТУП К ИНФОРМАЦИИ

Наш веб-сайт по связям с инвесторами находится по адресу www.freedomholdingcorp.com. Мы намерены использовать наш веб-сайт по связям с инвесторами в качестве средства для раскрытия существенной закрытой информации и для соблюдения Регламента ЦКББ и других наших обязательств по раскрытию информации. Помимо нашего веб-сайта по связям с инвесторами, наши дочерние компании поддерживают корпоративные веб-сайты, и мы можем использовать социальные сети для общения с общественностью. Возможно, что информация, которую мы публикуем в социальных сетях, может быть сочтена существенной для инвесторов. Мы подчиняемся требованиям к отчетности Закона о биржах. Отчеты, поданные или предоставленные в КЦББ в соответствии с Законом о биржах, включая годовые и квартальные отчеты, доступны бесплатно через наш веб-сайт. Мы обеспечиваем, что указанные документы появлялись в открытом доступе на нашем веб-сайте в кратчайшие сроки после их подачи в

КЦББ. Отчеты, которые мы подаем или предоставляем в КЦББ, также доступны на веб-сайте КЦББ (www.sec.gov). Политика корпоративного управления, Кодекс Этики и Уставы Комитетов Совета директоров нашей Компании также размещены на нашем веб-сайте по связям с инвесторами. Содержание нашего веб-сайта не предназначено для включения посредством отсылки в настоящий годовой отчет или в любой другой предоставляемый или подаваемый нами отчет или документ.

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 или нескольких из следующих рисков или дополнительных рисков и факторов неопределенности, которые в настоящее время нам не известны, или которые мы в настоящее время считаем несущественными, могут существенно и неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты операций, ликвидность, денежные потоки, или репутацию.

Краткое изложение факторов риска

Краткое изложение некоторых основных рисков, которые могут повлиять на наш бизнес следует читать с более полным обсуждением рисков и неопределенностей, изложенных ниже.

Риски, связанные с американской и международной брокерской деятельностью по ценным бумагам и банковским сектором:

- Мы работаем в строго регулируемых отраслях.
- Как публичная компания США, зарегистрированная на Nasdaq, мы несем ресурсоемкие обязательства.
- Мы подвержены рискам, связанным с законами о борьбе с коррупцией, действующими в Соединенных Штатах и неамериканских юрисдикциях, в которых мы ведем бизнес.
- Несоблюдение санкционных программ США, ЕС или других стран, или расширение данных программ может отрицательно повлиять на наш бизнес.
- В странах, в которых мы работаем, меняются режимы регулирования, регуляторная политика и интерпретации.
- Мы подвержены рискам судебных, административных и регулирующих действий, связанных с нашей операционной деятельностью.

Риски, связанные с нашими ценными бумагами и банковской деятельностью:

- Несоблюдение нормативов достаточности и ликвидности капитала может повлиять на финансовое состояние и деятельность наших дочерних компаний.
- Мы можем понести значительные убытки от кредитного риска.

- Наши инвестиции могут подвергнуть нас значительному риску потери капитала.
- Возможно, нам потребуется привлечь дополнительный капитал, и мы не можем быть уверены, что дополнительное финансирование будет доступно Компании или быть в доступе на привлекательных условиях.
- Мы зависим от наших отношений с американскими брокерами-дилерами по ценным бумагам и клиринговыми фирмами, чтобы получать и переводить средства на международном уровне.
- Мы получаем большую часть комиссионных доходов от брокерской фирмы, связанной стороны, и региональные изменения в законодательстве могут вызвать конфликт интересов, прямую конкуренцию и сокращение комиссионных доходов от данной брокерской компании.
- Мы можем понести значительный убыток из-за изменения требований KASE в отношении коэффициентов дисконтирования по ценным бумагам при сделках обратного выкупа ценных бумаг.

Географические, валютные и политические риски:

- Мы сталкиваемся с рисками, связанными с ведением бизнеса на некоторых евразийских рынках и секторах потребительских финансовых услуг на этих рынках.
- Российский политический режим создает особые проблемы, которые могут отрицательно сказаться на наших основных деловых обязательствах и деятельности в стране.
- Мы подвержены рискам колебаний валютных курсов.
- Мы сталкиваемся с рисками изменения процентных ставок.
- Ухудшение отношений России с другими странами может негативно повлиять на экономику России и соседних стран, в которых работают наши дочерние компании.

Налоговые риски, связанные с нашими международными операциями:

- Глобальные антиофшорные меры могут негативно повлиять на наш бизнес.
- Частые изменения в российской налоговой системе могут повлиять на наш бизнес и стоимость наших инвестиций в России.
- Российское и кипрское законодательство о трансфертном ценообразовании может требовать корректировки цен и налагать дополнительные налоговые обязательства.
- Российские антиофшорные меры подвергают нас риску налоговой ответственности.
- Неопределенности и текущие изменения в налоговом режиме Казахстана могут оказать негативное влияние на наш бизнес.

Риски, связанные с нашей корпоративной структурой и внутренними операциями:

- Мы являемся диверсифицированной холдинговой компанией с небольшим количеством собственных операций и полагаемся на операции наших дочерних компаний для финансирования операций холдинговой компании.

- Как «контролируемая компания», по правилам Nasdaq, мы освобождены от определенных требований корпоративного управления, которые могут отрицательно повлиять на стоимость наших акций.
- Тимур Турлов контролирует принятие ключевых решений.
- Мы зависим от нашей команды высшего руководства, особенно от Тимура Турлова, и от нашей способности нанимать и удерживать квалифицированный персонал.
- Мы ожидаем, что приобретения будут продолжать играть ключевую роль в нашей стратегии роста, но мы, возможно, не сможем успешно идентифицировать, приобретать, закрывать или успешно интегрировать объекты приобретения.

Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью:

- Наши брокерско-дилерские, финансовые услуги и банковские операции во многом зависят от непрерывного и надлежащего функционирования наших систем информационных технологий и, в частности, нашей собственной электронной торговой платформы «Трейдернет».
- Наша электронная торговая площадка «Трейдернет» подвержена рискам конкуренции.
- Мы взаимодействуем с большими объемами конфиденциальных данных, что подвергает нас взлому и другим рискам, и обязательствам, связанным с безопасностью данных.
- Инфраструктура, от которой зависят наши ИТ-системы, особенно на развивающихся рынках наших дочерних компаний, подвержена событиям, которые могут помешать нашей работе.
- Отказ сторонних систем и операций, на которые мы полагаемся, может отрицательно повлиять на наш бизнес.

Риски, связанные с владением нашими ценными бумагами:

- Цена наших обыкновенных акций исторически колебалась и может быть нестабильной.
- Будущие предложения ценных бумаг, которые будут иметь приоритет 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 доход на свои инвестиции будет зависеть от повышения стоимости наших обыкновенных акций.

Общие бизнес-риски:

- На наш бизнес влияют общие деловые и экономические условия и показатели рынка ценных бумаг, а также тех стран, в которых мы работаем.
- Непредвиденные или катастрофические события, включая пандемии, террористические атаки, экстремальные погодные явления, другие стихийные бедствия или политические разногласия могут негативно повлиять на наш бизнес.

Риски, связанные с пандемией COVID-19:

- Вспышка пандемии COVID-19 повлияла и, вероятно, продолжит оказывать влияние на мировую экономику, мировые финансовые рынки, финансовое состояние и результаты нашей деятельности.

Кредитные риски:

- Наш бизнес был и может в будущем пострадать от сбоев или недостатка ликвидности на кредитных рынках, включая ограниченный доступ к кредитам и более высокие затраты на получение кредита.
- Снижение наших кредитных рейтингов или увеличение наших кредитных спредов может негативно повлиять на нашу ликвидность и стоимость фондирования.

Риски, связанные с американской и международной брокерской деятельностью по ценным бумагам и банковским сектором

Мы работаем в строго регулируемых отраслях.

Деятельность Компании и ее дочерних компаний подлежит широкому государственному регулированию и надзору в различных юрисдикциях. Это включает, помимо прочего, законы, постановления и правила или другие обязательства, касающиеся:

- брокерских операций с ценными бумагами
- инвестиционной деятельностью банков
- кредитных займов
- маржинального кредитования
- конфиденциальности
- кибербезопасности
- обнаружения мошенничества
- антимонопольного и конкурентного права
- защиты потребителя
- борьбы с отмыванием денег
- борьбы с финансированием терроризма
- торговли ценными бумагами
- коммерческого банкинга
- приема депозитов
- обмена валют
- переводов денег за границу и внутри страны
- управления корпоративными данными
- защиты данных
- банковской тайны
- платежных услуг (в том числе платежные процессинговые и расчетные услуги)
- экономических и торговых санкции

Несоблюдение этих часто сложных и меняющихся юридических обязательств может нанести материальный ущерб деятельности Компании.

По мере того, как Компания и / или ее дочерние компании вводят новые продукты и услуги, расширяют существующие предложения продуктов и услуг и / или приобретают новые предприятия, они могут подпадать под действие дополнительных нормативных актов, ограничений, требований лицензирования и соответствующего нормативного

надзора. Аналогичным образом по мере того, как Компания расширяет свою международную деятельность, она будет обязана знать, понимать и соблюдать законы новых рынков и юрисдикций, в которых она исполняет операционную деятельность.

Кроме того, различные юрисдикции, в которых работают дочерние предприятия Компании, могут налагать иные или даже противоречащие друг другу обязательства, чем те, которые применимы к Компании или другим дочерним компаниям. Например, законы, регулирующие интернет, мобильную связь и связанные с ними технологии, используемые дочерними предприятиями Компании за пределами США, часто налагают другие, более конкретные или даже противоречащие друг другу обязательства, а также более широкую ответственность. Кроме того, определенные операции, которые могут быть запрещены положениями об экономических санкциях Управления по контролю за иностранными активами Министерства финансов США («OFAC»), если они проводятся Компанией или в Соединенных Штатах, могут быть разрешены, если они осуществляются независимо дочерним предприятием за пределами США, где нет связи с США.

Несоблюдение или предполагаемое несоблюдение применимых законов, правил, положений или распоряжений любого компетентного государственного органа может стать поводом для расследования Компании или ее дочерних компаний, что может повлечь за собой значительные судебные издержки. Выявление несоблюдения требований может привести к уголовному или гражданскому праву в одной или нескольких юрисдикциях, что приведет к значительным штрафам или взысканиям, включая конфискацию активов; привести к дополнительным требованиям соответствия и лицензирования; привести к потере существующих лицензий или предотвратить или отложить получение дополнительных лицензий, которые могут потребоваться для нашего бизнеса; усилить контроль со стороны регулирующих органов; ограничивать наши операции или требовать, чтобы мы изменили определенные методы ведения бизнеса, внесли изменения в продукт или операционные изменения; увеличить расходы; и откладывать запланированные транзакции, запуск продукта или улучшение. Любое из вышеперечисленного может, по отдельности или в совокупности, нанести ущерб нашей репутации, нанести ущерб нашим брендам и бизнесу, а также отрицательно повлиять на результаты нашей деятельности и финансовое состояние. Компания и ее дочерние компании внедрила политики и процедуры, предназначенные для обеспечения соблюдения применимых законов и правил, но, несмотря на эти меры, возможно, что наши сотрудники, подрядчики и агенты могут, тем не менее, нарушить такие законы и правила.

Как публичная компания США, зарегистрированная на Nasdaq, мы несем ресурсоемкие обязательства.

Мы подчиняемся обширным требованиям корпоративного управления, отчетности и раскрытия бухгалтерской информации в соответствии с законами США о ценных бумагах и постановлениями КЦББ. Эти законы, а также стандарты листинга фондовой биржи Nasdaq налагают определенные требования, затраты и обязательства для листинговых компаний. Это требует значительных ресурсов и контроля со стороны руководства. Расходы, связанные с публичной компанией, включают в себя аудиторские, бухгалтерские и юридические сборы и расходы, расходы на отношения с инвесторами, увеличенные

гонорары директоров, комиссионные регистратора и трансфер-агента и листинговые сборы, а также другие расходы. Несоблюдение Закона Сарбейнса-Оксли или Закона Додда-Франка может потенциально подвергнуть нас санкциям или расследованию со стороны КЦББ или других регулирующих, биржевых или рыночных органов.

Мы подвержены рискам, связанным с законами о борьбе с коррупцией, действующими в Соединенных Штатах и неамериканских юрисдикциях, в которых мы ведем бизнес.

Компания подчиняется Закону США о борьбе с коррупцией за рубежом («FCPA») и аналогичным неамериканским антикоррупционным законам, которые, как правило, запрещают компаниям и их посредникам совершать ненадлежащие платежи или предоставлять что-либо ценное для оказания влияния на иностранных правительственных чиновников с целью получения или сохранения бизнеса, а также получения несправедливого преимущества. В последние годы наблюдается существенное усиление глобального применения антикоррупционных законов с более частым добровольным раскрытием информации компаниями, агрессивными расследованиями и исполнительными процедурами, что приводит к рекордным штрафам, усилению правоприменительной деятельности и увеличению уголовных и гражданских судебных исков, возбужденные против компаний и частных лиц.

Компания работает через дочерние компании в России, Казахстане, Украине, Кыргызстане, Узбекистане, Азербайджане, США, Германии и на Кипре. Сотрудники правоохранительных органов обычно интерпретируют запреты антикоррупционного законодательства как включающие неправомерные платежи государственным служащим, таким как Центральный банк Российской Федерации, Агентство по регулированию и развитию финансового рынка Республики Казахстан, Центр координации и развития рынка ценных бумаг Республики Узбекистан, Национальной комиссии по рынкам ценных бумаг Украины и Комиссии по ценным бумагам и биржам Кипра, основных регулирующих органов, которые будут контролировать и контролировать наши операции в некоторых из этих стран. Наша внутренняя политика и политика наших дочерних компаний предусматривают обучение и соблюдение всех применимых антикоррупционных законов и правил. Несмотря на наши программы обучения и соблюдения нормативных требований, возможно, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики могут вовлечь Компанию или дочернюю компанию в нарушение применяемого законодательства. В случае, если мы считаем или имеем основания полагать, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики привели или могли стать причиной нарушения Компанией или дочерней компанией применимого антикоррупционного законодательства, нам может потребоваться провести расследование или привлечь внешнего юриста для расследования, соответствующего факта и обстоятельства, которые могут повлечь большие затраты и потребовать значительного времени и внимания со стороны высшего руководства. Несоблюдение этих законов может привести к уголовным или гражданским санкциям, которые могут нарушить бизнес процессы, компании и привести к существенным неблагоприятным последствиям для нашего финансового состояния, результатов операций и денежных потоков, а также осквернение репутации.

Несоблюдение санкционных программ США, ЕС или других стран, или расширение

данных программ может отрицательно повлиять на наш бизнес.

США, ЕС и другие юрисдикции ввели экономические санкции в отношении определенных стран и лиц. Компания обязуется соблюдать применимые экономические санкции.

Экономические санкции США включают запреты («основные» санкции), которые обычно вводятся и соблюдаются OFAC. За исключением санкционных программ OFAC в отношении Ирана и Кубы, эти запреты распространяются на физических лиц в США, включая компании, учрежденные в соответствии с законодательством Соединенных Штатов, и их зарубежные филиалы, но не распространяются на дочерние компании лиц из США за пределами Соединенных Штатов. Экономические санкции США также включают «вторичные» санкции, которые облагают определенные виды деятельности неамериканских компаний санкциями в соответствии с законодательными актами США, такими как Закон о противодействии противникам Америки посредством санкций («CAATSA»). Эти санкции применяются OFAC и / или Государственным департаментом США. Компания требует, чтобы ее дочерние компании полностью соблюдали все основные санкции США, применимые к таким дочерним компаниям и / или транзакциям, в которых они участвуют, и воздерживались от участия в любом поведении, которое подлежит санкциям в соответствии с вторичными санкциями США.

Что особенно важно для деятельности Компании, США наложили основные санкции на определенных российских и украинских физических и юридических лиц в связи с предполагаемой ролью Российской Федерации в событиях на востоке Украины и в Крыму («Санкции, связанные с Украиной / Россией»). Среди прочего, эти санкции запрещают операции с определенными долговыми обязательствами или акциями, выпущенными рядом крупных государственных финансовых учреждений России и определенными государственными предприятиями в российском энергетическом и оборонном секторах.

Компания, которая является холдинговой компанией с местонахождением в США и ограниченной собственными операциями, обязана соблюдать санкции, связанные с Украиной / Россией, но эти санкции не распространяются на полностью независимую деятельность ее дочерних компаний за пределами США, где нет связи с США. Однако, если будет установлено, что Компания содействовала деятельности своих дочерних компаний, запрещенной санкциями в отношении Украины / России, Компания может быть подвергнута гражданской или уголовной ответственности в соответствии с правилами OFAC.

Кроме того, неамериканские компании, которые побуждают американские компании нарушать правила OFAC, могут быть подвергнуты принудительным мерам и, таким образом, наложению гражданских или уголовных наказаний. Это может произойти, например, если дочернее предприятие Компании должно было совершить сделку в долларах США, связанную с санкционными ценными бумагами, через финансовую систему США. Риск несоблюдения может возникнуть в связи с международными операциями, проводимыми в долларах США, переводами на банковские счета США или с них, а также сделками с американскими брокерами-дилерами.

В случае, если мы считаем или имеем основания полагать, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики нарушили или могли побудить Компанию или дочернее предприятие нарушить применимое законодательство об экономических санкциях, Компании может потребоваться провести расследование или привлечь внешнего адвоката для расследования соответствующих фактов и обстоятельств, что может повлечь большие затраты и потребовать значительного времени и внимания со стороны высшего руководства. Несоблюдение данных законов может повлечь за собой уголовные или гражданские санкции, которые могут нарушить бизнес процессы. Компании и оказать существенное негативное влияние на финансовое состояние, результаты операций и денежные потоки.

Наконец, в случае широкомасштабного расширения санкций США в отношении России, финансовых учреждений частного сектора в России или банковской системы России, может негативно повлиять на российские дочерние предприятия Компании, ограничив или запретив их доступ к финансовой системе или финансовым рынкам США. Такое масштабное расширение может также негативно сказаться на российской экономике и инвестиционном климате, а также привести к ухудшению состояния российских финансовых рынков. Последствия любого такого расширения будут зависеть от характера таких санкций.

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

Страны, в которых мы работаем, имеют различные, а иногда и противоречивые режимы регулирования, регулирующие предоставление финансовых услуг в каждой стране, перевод средств в такие страны и из них, а также другие аспекты брокерско-дилерской, финансовой, инвестиционной и банковской отраслей. Эти положения были обнаружены в период изменения политических условий, продолжают меняться и могут быть относительно непроверенными, особенно в том, что касается иностранных инвестиций резидентов различных стран. Таким образом, может существовать мало или вообще не существовать административной или правоприменительной истории или установившейся практики, которые могут помочь нам в оценке того, как регулирующие режимы могут повлиять на нашу деятельность или наших клиентов. Возможно, что политика правительства изменится, или что новые законы и правила, административная практика, политика или интерпретации существующих законов и правил, включая те, которые регулируют капитал, ликвидность, кредитное плечо, долгосрочную задолженность, маржинальные требования, ограничения на кредитование с привлечением заемных средств или другую деловую практику, требования к отчетности и налоговое бремя, окажут существенное и негативное влияние на нашу деятельность в одной или нескольких странах, в которых мы работаем. Кроме того, поскольку история и практика регулирования отрасли 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 мы не сможем наладить и поддерживать хорошие рабочие отношения с местными регулирующими

органами или местный регулирующий орган определит, что мы нарушили местные законы на конкретном рынке, мы можем оказать значительное и негативное влияние на наш бизнес на этом рынке и на нашу репутацию в целом.

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

- ограничить направления деятельности, которые мы ведем
- привести к увеличению стоимости материалов
- включить нашу стоимость капитала
- требовать от нас изменения практик существующего бизнеса
- вынудить нас перенести операции или персонал
- сделать экономически невыгодным для нас предоставление определенных услуг в определенных странах;
- влиять на то, как мы управляем нашим капиталом и ликвидностью
- вынуждать нас свернуть определенные виды деятельности в юрисдикциях, которых коснулись такие положения
- в противном случае отрицательно повлиять на нашу способность эффективно конкурировать с другими учреждениями, которых не коснулись положения
- требовать от нас значительного внимания руководства и ресурсов для оценки и внесения необходимых изменений в наши функции комплаенса, управления рисками, казначейства и операционных функций

Изменения в правилах, влияющих на брокеров-дилеров, банки или участников рынка, включая налоги на переводы акций и другие финансовые операции, могут привести к сокращению рыночных операций и повлиять на наш бизнес.

Изменения в законах или нормативных актах, таких как налоговое законодательство, также могут иметь непропорциональное влияние на наш бизнес или на прибыльность компании в зависимости от того, как эти законы или нормативные акты применяются к нам в связи с нашей корпоративной структурой. Например, нынешняя администрация президента США предложила идеи налоговой политики, которые в случае принятия, среди прочего, увеличат ставку корпоративного налога и ставку налога США на глобальный нематериальный низкий налогооблагаемый доход (GILTI). Из-за определенных налоговых преимуществ, которые мы реализуем в определенной юрисдикции, где мы работаем, предлагаемые изменения налоговой ставки GILTI нынешней администрацией, которые еще не были приняты и могут существенно измениться до внедрения, если вообще могут привести к значительному увеличению налоговой нагрузки на Компанию в США, которая может компенсировать некоторые из льготных налоговых преимуществ, которые мы реализуем в некоторых юрисдикциях, где мы ведем бизнес.

Мы подвержены рискам судебных, административных и регулирующих действий, связанных с нашей операционной деятельностью.

Мы работаем в строго регулируемых отраслях и подвержены значительным юридическим рискам. К нам могут быть предъявлены судебные иски со стороны наших клиентов и контрагентов, а также регулирующие действия, выдвинутые против нас регулирующими и саморегулирующими органами, которые осуществляют надзор и регулируют отрасли, в которых мы работаем. Время от времени мы подвергались и в будущем можем подвергаться расследованиям, регулирующим процедурам, штрафам и пени, налагаемым регулирующими органами. К нам могут быть предъявлены претензии, связанные с трудоустройством, споры с налоговыми органами и другие претензии. Мы также подчиняемся законам и постановлениям, регулирующим меры по борьбе с коррупцией, взяточничеством, а также экономические и торговые санкции. Нарушение этих или подобных законов и постановлений может привести к значительным денежным штрафам и ограничениям нашей деятельности. Мы можем столкнуться с негативной рекламой и ущербом репутации в результате будущих судебных исков, претензий или регулирующих действий, в дополнение к потенциально значительным расходам, понесенным на нашу защиту или урегулирование претензий, штрафов, пени и судебных решений. Это может оказать существенное неблагоприятное влияние на наш бизнес, на финансовое состояние и на результаты деятельности.

Риски, связанные с нашими ценными бумагами и банковской деятельностью

Несоблюдение нормативов достаточности и ликвидности капитала может повлиять на финансовое состояние и деятельность наших дочерних компаний.

Наши дочерние компании должны соответствовать определенным действующим стандартам капитала и ликвидности, которые зависят от меняющихся правил и качественных суждений государственных регулирующих органов в отношении достаточности их капитала и внутренней оценки их потребностей в капитале. Эти правила о чистом капитале могут ограничивать возможность каждой дочерней компании передавать нам капитал. Новые требования к нормативному капиталу, ликвидности и стресс-тестированию могут ограничивать или иным образом ограничивать то, как каждая дочерняя компания использует свой капитал, и могут потребовать от нас увеличения нашего капитала и / или ликвидности или ограничения нашего роста. Несоблюдение нашими дочерними компаниями требований к минимальному размеру капитала может привести к определенным обязательным и дополнительным дискреционным действиям со стороны регулирующих органов, которые в случае их принятия могут отрицательно повлиять на нашу ликвидность, на бизнес, на финансовое положение, на результаты операций или на денежные потоки.

Мы можем понести значительные убытки от кредитного риска.

Наш бизнес подвержен риску того, что клиент, контрагент или эмитент не выполнят свои договорные обязательства или что стоимость обеспечения, удерживаемого для обеспечения обязательств, окажется недостаточной для покрытия их обязательств перед

нами. Мы также подвержены такому же риску в связи с нашими собственными неудачами в связи с нашей собственной торговлей. Хотя у нас есть политики и процедуры, предназначенные для управления этим риском, эти политики и процедуры могут быть не в полной мере эффективными для защиты нас от риска убытков. Наши риски возникают в основном из-за договоров РЕПО и обратного РЕПО, маржинального кредитования, торговли опционами клиентов, фьючерсных операций, кредитования ценными бумагами, нашей роли как контрагента в финансовых контрактах, инвестиционной деятельности и нашей собственной торговли.

Когда мы покупаем ценные бумаги с маржой, заключаем соглашения об обратной покупке ценных бумаг или торгуем опционами или фьючерсами, мы подвержены риску того, что мы или наши клиенты можем не выполнить эти обязательства, если стоимость ценных бумаг и денежных средств в нашей собственности или на счетах клиентов опускается ниже суммы задолженности. Резкие изменения в оценке ценных бумаг и невыполнение требований о внесении залога могут привести к значительным финансовым потерям.

Мы подвержены кредитному риску, связанному с нашими собственными инвестициями. Наши инвестиции подвержены колебаниям цен в результате изменений оценки кредитного качества финансовыми рынками. Снижение стоимости ценных бумаг может негативно повлиять на наши финансовые результаты и на прибыль, если наше руководство определит, что такие ценные бумаги не являются временно обесцененными (ОТТИ). Оценка того, существует ли ОТТИ, является предметом суждения, которое включает оценку нескольких факторов. Если наше руководство определяет, что ценная бумага является ОТТИ, стоимостная основа обеспечения может быть скорректирована, и соответствующий убыток может быть признан в текущей прибыли. Снижение стоимости ценных бумаг, находящихся в нашем собственном портфеле, может привести к признанию будущих убытков от обесценения. Даже если ценная бумага не считается ОТТИ, если бы мы были вынуждены продать ценную бумагу раньше, чем предполагалось, нам, возможно, пришлось бы признать нереализованный убыток в тот момент.

Мы полагаемся на использование кредитных механизмов как на важный компонент нашей торговой стратегии. Мы постоянно ищем надежных контрагентов по таким сделкам. Наша неспособность получить доступ к адекватному пулу качественных надежных контрагентов для взаимодействия может ограничить нашу способность проводить определенные операции, что может негативно повлиять на наш бизнес, результаты операций и денежные потоки.

Наши инвестиции могут подвергнуть нас значительному риску потери капитала.

Мы используем значительную часть нашего капитала для участия в различных инвестиционных мероприятиях за свой счет, а также в биржевой рыночной деятельности. Мы полагались на использование заемных средств для увеличения размера нашего собственного портфеля. В результате мы можем столкнуться с рисками неликвидности, потери основной суммы и переоценки активов. Компании, в которые мы инвестируем, могут концентрироваться на рынках, которые подвергаются или могут быть

непропорционально подвержены давлению в секторах, на которых они сосредоточены, и их текущие бизнес-операции или инвестиционные стратегии могут не работать так, как предполагалось. В результате мы можем понести убытки от нашей инвестиционной деятельности.

Наш собственный портфель основан на заемных средствах и сосредоточен в государственных долговых инструментах нескольких неамериканских стран, а также в долговых обязательствах и акциях ряда компаний. Следствием этой инвестиционной стратегии является то, что доходность наших инвестиций может существенно и неблагоприятно пострадать, если эти инвестиции не будут работать так, как ожидалось, или если рынок будет работать не так, как мы прогнозируем. Более того, поскольку мы полагаемся на левиридж в нашем портфеле, когда инвестиции не приносят результатов в течение прогнозируемого нами временного горизонта, мы сталкиваемся со значительным риском либо закрытия позиции в то время, когда рыночная цена или ликвидность могут быть неблагоприятными, либо продления договоренности о финансировании сверх первоначально запланированных сроков, что может привести к выплате более высоких финансовых затрат, чем предполагалось. Если такая значительная инвестиция не принесет ожидаемых результатов, наша рентабельность инвестиций, коммерческая деятельность, ликвидность, денежный поток, финансовое состояние и результаты деятельности могут существенно пострадать, а размер убытков может быть значительным.

Практически все наши инвестиционные и рыночные позиции привязаны к рыночной стоимости на ежедневной основе, и снижение стоимости активов напрямую и немедленно влияет на нашу прибыль. Хотя мы можем принимать меры для управления рыночным риском, такие как использование лимитов позиций, хеджирование и использование количественных показателей риска, мы можем понести значительные убытки от нашей торговой деятельности из-за финансового левириджа, колебаний рынка, колебаний валютных курсов и волатильности. Если мы владеем активами, то есть имеем длинные позиции, снижение стоимости этих активов или рынков может привести к убыткам. И наоборот, если мы продали активы, которыми мы не владеем, то есть у нас есть короткие позиции, рост на этих рынках может подвергнуть нас потенциально большим убыткам, поскольку мы пытаемся покрыть наши короткие позиции путем приобретения активов на растущем рынке. Мы не можем гарантировать, что наши инвестиционные и маркетинговые стратегии будут эффективными во всех ситуациях или что эта деятельность всегда будет прибыльной. Например, повышение процентных ставок, общий спад на рынках заемных средств или акций, неспособность надлежащим образом и с минимальными затратами хеджировать, замедление темпов экономического роста, задержки во времени ожидаемых событий, неспособность определить и привлечь подходящих контрагентов или другие рыночные условия. неблагоприятные для компаний или инвестиций того типа, в который мы инвестируем или для которых мы создаем рынки, или другие мировые события, такие как войны, стихийные бедствия или вспышка пандемии, такой как COVID-19, могут привести к снижению стоимости наши инвестиции.

Кроме того, изменения в существующих законах, правилах или постановлениях, их судебном или административном толковании, или новые законы, правила или постановления могут оказать неблагоприятное влияние на наши инвестиции.

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

Чтобы удовлетворить или рефинансировать существующие обязательства и выполнить долговые обязательства, поддерживать развитие нашего бизнеса или добиваться дополнительного роста за счет приобретений, мы зависим от нашей способности генерировать денежный поток от операций, а также занимать средства и выпускать ценные бумаги на рынках капитала. Если мы не можем генерировать денежные потоки, достаточные для выполнения наших обязательств, нам может потребоваться дополнительное финансирование для обеспечения ликвидности, требований к капиталу или инициатив по росту. Возможно, мы не сможем получить финансирование на условиях и по выгодным для нас процентным ставкам или вообще не сможем получить финансирование. Невозможность получить финансирование в будущем может существенно и отрицательно повлиять на наши планы, на бизнес, на финансовое положение, на результаты операций или на денежные потоки.

Мы зависим от наших отношений с американскими брокерами-дилерами по ценным бумагам и клиринговыми фирмами, чтобы получать и переводить средства на международном уровне.

Средства, вложенные нашими клиентами в ценные бумаги американских компаний, переводятся зарегистрированным в США брокерам-дилерам по ценным бумагам и клиринговым фирмам. Средства от продажи ценных бумаг переводятся от зарегистрированных в США брокеров-дилеров по ценным бумагам и клиринговых фирм обратно к нам через международные банковские электронные переводы, которые могут сопровождаться техническими и административными ошибками или подвергаться техническим сбоям, задерживаться или иным образом не работать в соответствии с планом. Мы не контролируем эти денежные переводы. Сбои или существенные задержки в переводе денежных средств могут нанести ущерб нашим отношениям с клиентами. Ущерб или потеря наших отношений с брокерско-дилерскими фирмами в США по ценным бумагам и клиринговыми фирмами также может повлиять на нашу способность продолжать предлагать такие услуги нашим клиентам, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на наш бизнес, на результаты операций и / или на финансовое состояние.

Мы получаем большую часть комиссионных доходов от брокерской фирмы, связанной стороны, и региональные изменения в законодательстве могут вызвать конфликт интересов, прямую конкуренцию и сокращение комиссионных доходов от данной брокерской компании.

С ноября 2015 года Тимур Турлов является нашим контролирующим акционером и членом совета директоров Компании и ее генеральным директором. В июле 2014 года он создал и остается единственным владельцем FFIN Brokerage Services, Inc., корпорация,

зарегистрированная и имеющая лицензию в качестве брокерского дилера в Белизе («FFIN Brokerage»). Многие из наших клиентов также являются клиентами FFIN Brokerage. В Евразии, будучи иностранным брокером-дилером, FFIN Brokerage смогла облегчить доступ к рынкам ценных бумаг США, которые ведут бизнес в долларах США, инвесторам в России и в Казахстане благодаря местным нормам, которые налагали ограничения на счета в иностранной валюте, требуется обязательное хранение ценных бумаг внутри страны и ограниченный доступ к иностранным ценным бумагам, если они не котируются на местных биржах. За последние несколько лет рынки ценных бумаг в России и в Казахстане значительно развились, и многие препятствия на пути к открытому доступу к иностранным ценным бумагам и иностранным фондовым рынкам были уменьшены или устранены. Однако с 2015 года наши дочерние компании вели значительный бизнес с FFIN Brokerage, и, как показано в Примечании 23 к нашей консолидированной финансовой отчетности, мы продолжаем получать значительную часть годового комиссионного дохода от операций, проводимых с FFIN Brokerage. Мы ожидаем, что созревание иностранных рынков ценных бумаг может снизить конкурентные преимущества брокерской деятельности FFIN для клиентов в России и в Казахстане, что приведет к замедлению или отрицательному росту брокерской деятельности FFIN Brokerage. Мы не знаем, как это может изменить стратегию этой фирмы или повлиять на нас. Кроме того, FFIN Brokerage является дилером ценных бумаг и имеет прямые клиентские отношения с некоторыми из наших дочерних компаний. Этот аспект наших отношений обеспечил нашим дочерним компаниям значительные резервы ликвидности и повысил нашу способность выступать в качестве известного маркет-мейкера на местных биржах ценных бумаг. Значительные изменения в брокерской деятельности FFIN Brokerage или наших отношениях с этой фирмой и ее клиентами могут привести к усилению прямой конкуренции или создать конфликт интересов, который может быть решен не в нашу пользу, а также негативно повлиять на нашу бизнес-стратегию и доход, который мы в настоящее время получаем от ее реализации.

Мы можем понести значительный убыток из-за изменения требований KASE в отношении коэффициентов дисконтирования по ценным бумагам при сделках обратного выкупа ценных бумаг.

В рамках нашей инвестиционной деятельности мы привлекаем средства посредством операций РЕПО на KASE. В зависимости от надежности инструмента, используемого для обеспечения сделки РЕПО, KASE установила размер дисконта по ценным бумагам. Дисконт - это понижающий коэффициент, который устанавливает максимальную сумму займа для операций РЕПО по каждому отдельному инструменту. В случае неожиданных изменений условий дисконта мы можем понести финансовые потери, связанные с необходимостью продажи ценных бумаг для покрытия ликвидности по невыгодным для нас затратам или из-за необходимости занять необходимые средства по более высоким ставкам.

Географические, валютные и политические риски

Мы сталкиваемся с рисками, связанными с ведением бизнеса на некоторых евразийских рынках и секторах потребительских финансовых услуг на этих рынках.

Работа в секторах потребительских финансовых услуг на развивающихся евразийских рынках подвергает нас определенным рискам, которые отличаются от рисков в США и более развитых рынках, в том числе:

- трудности в обеспечении законных прав
- экономическая нестабильность и устойчивые экономические спады
- различные, а иногда и противоречащие друг другу правовые и нормативные режимы
- трудности в разработке, укомплектовании персоналом и одновременном управлении рядом зарубежных операций
- неопределенные и меняющиеся судебные и нормативные условия и требования,
- обеспечивающие надлежащее страхование
- коррупция в определенных странах
- ограничительные изменения в брокерском, финансовом и банковском законодательстве.
- непредсказуемые, неопределенные и потенциально неблагоприятные изменения налоговых режимов
- риски, связанные с государственным регулированием и неопределенной защитой и обеспечением соблюдения наших прав интеллектуальной собственности
- колебания валютных курсов и контроль за обменом валют
- политические или социальные беспорядки, включая международные конфликты

Российский политический режим создает особые проблемы, которые могут отрицательно сказаться на наших основных деловых обязательствах и деятельности в стране.

К заметным рискам, связанным с деятельностью в России, относятся:

- конфликт между Россией и Украиной может привести к дальнейшим санкциям затрагивающим наш бизнес.
- применимые к нашей деятельности - реализация государственной политики, ориентированной на конкретных лиц или компании, с которыми мы ведем бизнес
- обязательная проверка санкций США и
- регулирующие органы могут определить, что мы занимаем доминирующее положение на наших рынках, и могут наложить ограничения на нашу операционную гибкость
- законы, ограничивающие иностранные инвестиции
- Требования «знай своего клиента», установленные российским законодательством о борьбе с отмыванием денег, могут

ЕС

отрицательно повлиять на объемы наших операций

может быть запрещена российскими законами

и ограничениями о конфиденциальности данных

Мы подвержены рискам колебаний валютных курсов.

Поскольку наш бизнес ведется за пределами США, мы сталкиваемся с колебаниями обменных курсов иностранных валют. Этот риск может измениться со временем по мере развития деловой практики и может оказать существенное влияние на нашу финансовую отчетность. Наша функциональная валюта - доллар США. Функциональные валюты наших дочерних компаний включают российский рубль, европейское евро, украинскую гривну, узбекский сом, казахстанский тенге, киргизский сом и азербайджанский манат. Для целей финансовой отчетности эти валюты переводятся в доллары США в качестве валюты отчетности. Активы и обязательства пересчитываются по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Выручка и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу, действовавшему в течение отчетного периода. Поскольку стоимость функциональных валют наших дочерних компаний снижается по отношению к доллару США, мы можем понести убытки, возникающие в результате перевода таких иностранных валют в доллары США. И наоборот, поскольку стоимость доллара США по отношению к функциональным валютам наших дочерних компаний снижается, мы можем получить прибыль, возникающую в результате пересчета валют.

Мы проводим операции в нескольких валютах. Это подвергает нас валютному риску. Колебания обменных курсов валют оказывали и будут оказывать влияние на результаты нашей деятельности. Мы не можем гарантировать, что такие колебания обменных курсов валют не повлияют отрицательно на наши операционные результаты, денежные потоки и финансовое состояние. Хотя мы можем использовать стратегии для хеджирования от колебаний валютных курсов, использование таких стратегий также может привести к потере потенциальных выгод, которые могут возникнуть в результате благоприятных колебаний обменного курса.

Мы сталкиваемся с рисками изменения процентных ставок.

Колебания процентных ставок могут повлиять на нашу прибыль. Снижение процентных ставок может отрицательно сказаться на получаемых нами процентах. Хотя мы считаем, что можем извлечь выгоду из повышения процентных ставок, повышение процентных ставок может негативно повлиять на нас, если рыночные условия или конкурентная среда побудят нас повысить наши процентные ставки или заменить депозиты более дорогостоящими источниками финансирования без компенсации увеличения доходности по активам, приносящие процентный доход.

Ухудшение отношений России с другими странами может негативно повлиять на экономику России и соседних стран, в которых работают наши дочерние компании.

За последние несколько лет Россия была вовлечена в экономические и военные конфликты, которые несколько раз приводили к ухудшению отношений России с другими членами международного сообщества, включая США, Украину и различные страны Европы. В этих юрисдикциях расположены важные финансовые рынки, финансовые учреждения и компании, которые являются значительными инвесторами в России, чьи инвестиционные стратегии и решения могут быть затронуты такими конфликтами и ухудшением отношений с Россией.

Кроме того, события на Украине, в Крыму и Сирии вызвали осуждение со стороны членов международного сообщества и решительно противодействовали Европейскому Союзу и США, что оказало существенное негативное влияние на отношения между Соединенными Штатами и Россией. Кризис на Украине, начавшийся в 2013 году, остается нерешенным и привел к дополнительной напряженности в отношениях между Россией и США. Среди других недавних моментов напряженности между Россией и западными правительствами: роль России в сирийском кризисе и ее военная поддержка правительства Сирии; предполагаемое участие правительства России в кибератаках, направленных на срыв избирательного процесса в США; предполагаемая причастность российских спецслужб к попытке отравления гражданина России в Великобритании; инцидент с участием украинских судов у Керченского пролива в ноябре 2018 г. ; и, совсем недавно, заключение в тюрьму известного российского общественного деятеля Алексея Навального. Эти события способствовали эскалации геополитической напряженности и инициировали ответные меры со стороны Украины, Европейского Союза и США в виде экономических санкций в отношении некоторых российских правительственных чиновников, частных лиц и российских компаний.

Возникновение новой или эскалации напряженности между Россией и США, Украиной или европейскими странами может негативно повлиять на экономику России, Украины и других стран, в которых мы работаем. Это, в свою очередь, может привести к общему недоверию международных инвесторов к экономической и политической стабильности региона и к российским региональным инвестициям в целом. Такое отсутствие уверенности может привести к снижению ликвидности, волатильности торгов и значительному снижению цен на листинговые ценные бумаги компаний, ведущих операции в регионе, а также к нашей неспособности привлечь, сохранить или расширить нашу клиентскую базу и их инвестиции, связанные с нашим брокером. дилерские и банковские операции в этих странах, что, в свою очередь, может негативно повлиять на рост нашего бизнеса, финансовое положение, результаты операций или денежные потоки.

Налоговые риски, связанные с нашими международными операциями

Глобальные антиофшорные меры могут негативно повлиять на наш бизнес.

В 2013 году Организация экономического сотрудничества и развития («ОЭСР») и страны «Большой двадцатки» признали, что существующие международные налоговые

правила создают возможности для размывания базы и перемещения прибыли, поскольку эти правила были разработаны более века назад. В поисках решений этой проблемы страны ОЭСР и «Группы двадцати» приняли План действий из 15 пунктов по сокращению базы и перемещению прибыли (BEPS). Пакет мер BEPS представляет собой существенное обновление международных налоговых правил. В свете новых мер ожидается, что прибыль будет сообщаться там, где осуществляется экономическая деятельность, которая их генерирует, и где создается стоимость.

Конвенция о взаимной административной помощи в налоговых вопросах, разработанная Советом Европы и ОЭСР в 1988 году и дополненная Протоколом в 2010 году, в настоящее время подписана 141 юрисдикцией (среди подписавших - Российская Федерация, Кипр и Казахстан). Настоящая Конвенция требует, чтобы компетентные органы юрисдикций подписавших сторон участвовали в автоматическом обмене информацией, которая, как ожидается, имеет отношение к администрированию или обеспечению соблюдения их внутреннего законодательства, касающегося налогов. Кроме того, Конвенция требует, чтобы компетентные органы подписавших ее юрисдикций участвовали в обмене информацией по запросу, и в силу статьи 7 предусматривает, что такие компетентные органы должны участвовать в спонтанном обмене информацией. В 2016 году Российская Федерация (в 2018 году Казахстан) присоединилась к Стандарту автоматического обмена информацией о финансовых счетах (Common Reporting Standard, «CRS»). CRS призывает юрисдикции получать информацию от своих финансовых учреждений и автоматически обмениваться этой информацией с другими юрисдикциями на ежегодной основе. Российская Федерация также приняла требования к отчетности по странам (CbCR), которые предполагают автоматический обмен отчетами по странам.

Вышеупомянутые события в плане глобального обмена информацией могут усложнить налоговое планирование, а также соответствующие бизнес-решения и могут подвергнуть нас значительным штрафам и пени, принудительным мерам, несмотря на все наши усилия по соблюдению требований, и могут привести к более значительному налоговому бремени.

24 ноября 2016 года ОЭСР опубликовала Многостороннюю конвенцию о применении мер, связанных с налоговыми соглашениями, для предотвращения BEPS («MLI»), которая вводит новые положения в существующие соглашения об избежании двойного налогообложения, ограничивающие использование предоставляемых налоговых льгот. В качестве минимального стандарта MLI реализует проверку основных целей, согласно которой выгоды по соглашению не допускаются, если одной из основных целей транзакции или структуры было получение налоговой выгоды.

1 мая 2019 года MLI ратифицировала Российская Федерация. Кипр ратифицировал MLI 22 января 2020 года, а Казахстан ратифицировал MLI 20 февраля 2020 года. Применение MLI потенциально может ограничить налоговые льготы, предоставляемые соглашениями об избежании двойного налогообложения Российской Федерации, Кипра и Казахстана.

Внедрение глобальных инструментов означает применение таких инструментов

компетентными органами на взаимосогласованных основаниях, однако может существовать риск того, что компетентные органы юрисдикций, в которых работают наши дочерние компании, будут применять недавно введенные инструменты глобальной прозрачности непоследовательно, что приведет к введению дополнительных налогов на нас.

Частые изменения в российской налоговой системе могут повлиять на наш бизнес и стоимость наших инвестиций в России.

Мы обязаны уплачивать широкий спектр налогов и других обязательных платежей, взимаемых на федеральном, региональном и местном уровнях, включая, помимо прочего, налог на прибыль, НДС и социальные отчисления. Налоговое законодательство, а именно российский Налоговый кодекс, вступило в силу в течение короткого периода времени по сравнению с налоговым законодательством в более развитых странах с рыночной экономикой, и применение этих налоговых законов все еще неясно или непоследовательно. Российское налоговое законодательство и нормативные акты подвержены частым изменениям, различным и противоречивым толкованиям, а также непоследовательному и выборочному применению. Хотя качество российского налогового законодательства в целом улучшилось с момента введения в действие первой и второй частей Налогового кодекса Российской Федерации, существует вероятность того, что в будущем Россия может вводить произвольные или обременительные налоги и штрафы, что может отрицательно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

27 ноября 2017 г. опубликован Федеральный закон № 340-ФЗ о введении требований УПК РФ. Обязательные требования к подаче или СбСР применяются к финансовым годам, начинающимся в 2017 году (за исключением положений, касающихся национальной документации). Таким образом, если мы достигнем порога отчетности, установленного для консолидированной выручки группы (более 50 миллиардов рублей, если материнская компания для целей СбСР считается налоговым резидентом России, или превышает соответствующий порог, установленный в любой другой юрисдикции, если применимо (например, 750 миллионов евро Кипр) мы можем быть обязаны предоставить соответствующий СбСР. На данный момент неясно, как указанные меры будут применяться налоговыми органами и судами на практике.

Некоторые другие изменения были внесены в Налоговый кодекс РФ за последние годы, а именно изменение видов контролируемых операций, подпадающих под действие правил трансфертного ценообразования, повышение ставки НДС до 20% и т.д

8 сентября 2020 года подписан протокол о внесении изменений в договор об избежании двойного налогообложения между Россией и Кипром. Поправки увеличили ставку удерживаемого налога, предусмотренную настоящим соглашением об избежании двойного налогообложения в отношении дивидендов и процентов, до 15% (с некоторыми исключениями). Поправки ратифицированы в конце 2020 года и вступили в силу с 1 января 2021 года.

Дальнейшие изменения в российском налоговом режиме, особенно те, которые

потребуется от нас существенно больших налоговых платежей или препятствуют эффективному налоговому планированию, могут отрицательно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние и результаты операций.

Российское и кипрское законодательство о трансфертном ценообразовании может требовать корректировки цен и налагать дополнительные налоговые обязательства.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании

Действующие российские правила трансфертного ценообразования вступили в силу с 1 января 2012 года. В соответствии с этими правилами российские налоговые органы имеют право вносить корректировки в трансфертное ценообразование и налагать дополнительные налоговые обязательства в отношении определенных видов операций («контролируемые» операции). Список «контролируемых» операций включает операции со связанными сторонами (за некоторыми исключениями, такими как гарантии между российскими небанковскими организациями и беспроцентные займы между российскими связанными сторонами) и определенные виды трансграничных операций.

Бремя доказывания рыночных цен, а также ведения специальной документации лежит на налогоплательщиках. При определенных обстоятельствах российские налоговые органы могут применять правила и методы трансфертного ценообразования в случаях, когда эти правила формально неприменимы, требуя дополнительных налоговых сборов, рассчитанных с использованием правил трансфертного налогообложения, но на основе других налоговых концепций (например, экономическое обоснование затрат и др.). Таким образом, существует вероятность, что дочерние компании, учрежденные в России, могут стать объектом налоговых проверок по трансфертному ценообразованию в обозримом будущем. В результате российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, применяемых Компанией в рамках «контролируемых» операций (включая определенные внутрифирменные операции), или оспорить методы, используемые для подтверждения применяемых Компанией цен, и в результате начислить дополнительный налог, пассивы. Если в отношении этих вопросов будут начислены дополнительные налоги, они могут оказать существенное неблагоприятное влияние на наш бизнес, на финансовое состояние и на результаты деятельности.

Законодательство Кипра о трансфертном ценообразовании

Принцип рыночной независимости в законе о подоходном налоге Кипра требует, чтобы все операции между связанными сторонами осуществлялись на коммерческой основе, по справедливой стоимости и на обычных коммерческих условиях.

Поправка к закону о подоходном налоге, вступившая в силу с 1 января 2015 года, расширяет принцип «вытянутой руки», вводя возможность в случаях, когда два связанных налоговых резидента Кипра совершают сделку, а налоговые органы Кипра производят корректировку в сторону увеличения на одну из них, производя соответствующую корректировку вниз по отношению к другому.

30 июня 2017 года налоговые органы Кипра выпустили технический проспект (Циркуляр) по налогам, в котором содержатся инструкции по налоговому режиму операций внутригруппового финансирования (IGFT). Циркуляр, вступающий в силу с 1 июля 2017 года, внимательно следит за применением принципа рыночной независимости Руководящих принципов трансфертного ценообразования ОЭСР и применяется ко всем соответствующим существующим и будущим IGFT. В этом отношении вознаграждение по всем IGFT должно подтверждаться исследованием трансфертного ценообразования, чтобы его приняли налоговые органы Кипра.

IGFT для целей Циркуляра определяются как (i) любая деятельность, связанная с предоставлением займов или денежных авансов связанным компаниям, которая подлежит или должна оплачиваться процентами; (ii) такая деятельность финансируется за счет финансовых средств и инструментов, таких как долговые обязательства, частные ссуды, денежные авансы и банковские ссуды.

Циркуляр требует, чтобы исследование трансфертного ценообразования было подготовлено независимыми экспертами и должно быть основано на соответствующих стандартах ОЭСР для целей (i) описания (разграничения) IGFT путем выполнения анализа сопоставимости на основе функционального профиля и профиля риска компании; и (ii) определение применимого размера независимого вознаграждения путем проведения экономического анализа.

В налоговом законодательстве Кипра нет конкретных правил трансфертного ценообразования или каких-либо требований к документации по трансфертному ценообразованию в отношении любых других операций со связанными сторонами. Однако Кипр находится на поздних этапах принятия правил трансфертного ценообразования, охватывающих все виды сделок, которые применимы к кипрским компаниям-резидентам налогов или постоянным представительством Кипра, которые соответствуют стандартам, установленным в действии 13 BEPS ОЭСР: документация по трансфертному ценообразованию и отчетность по странам. Ожидается, что кипрский проект закона о трансфертном ценообразовании будет принят в ближайшие месяцы.

Российские антиофшорные меры подвергают нас риску налоговой ответственности.

Российская Федерация, как и ряд других стран мира, активно участвует в реализации мер против уклонения от уплаты налогов за счет использования юрисдикций с низкими налогами, а также агрессивных структур налогового планирования. С 1 января 2015 года Федеральным законом № 376-ФЗ вводится понятие «контролируемые иностранные компании» («Правила КИК»), понятие «корпоративное налоговое резидентство» и понятие «бенефициарного владения». Вступило в силу налоговое законодательство Российской Федерации. Кроме того, Россия заключила несколько многосторонних соглашений об обмене информацией между налоговыми органами разных стран.

Согласно российским правилам КИК, при определенных обстоятельствах нераспределенная прибыль иностранных компаний и некорпоративных структур (например, трастов, фондов или товариществ), находящихся в иностранных юрисдикциях,

которые в конечном итоге принадлежат и / или контролируются российскими налоговыми резидентами (юридическими лицами и физическими лицами) будут подлежать налогообложению в России. Российские Правила КИК постоянно развиваются. В течение 2015-2020 годов в российские Правила КИК внесен ряд изменений. Между тем, некоторые положения Правил КИК остаются неоднозначными и могут быть произвольно интерпретированы российскими налоговыми органами.

В соответствии с концепцией «корпоративного налогового резидентства» иностранное юридическое лицо может быть признано российским налоговым резидентом, если: (i) его исполнительный орган (а) осуществляет деятельность в отношении такой компании в России на регулярной основе (однако деятельность исполнительного органа не будет считаться штатной, если он незначителен по сравнению с органом в другой юрисдикции) или (ii) высший исполнительный персонал компании, который уполномочен планировать и контролировать деятельность компании и брать на себя ответственность за ее выполнение. управление компанией из России (т.е. принятие решений или иных мер в отношении операционной деятельности компании, относящихся к компетенции исполнительного органа компании). Когда предприятие признается налоговым резидентом России, оно обязано зарегистрироваться в налоговых органах России, рассчитать и уплатить российский налог на свой доход по всему миру и соблюдать другие налоговые правила, установленные для российских предприятий. По-прежнему неясно, как эти критерии будут применяться российскими налоговыми органами на практике.

В соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации бенефициарный собственник определяется как лицо, которое посредством прямого и / или косвенного участия или контроля над другими организациями или иным образом имеет право владеть, использовать или распоряжаться доходом, или лицо, от имени которого другое лицо имеет право использовать и / или распоряжаться таким доходом. При определении бенефициарного собственника следует проанализировать функции иностранного лица, заявляющего о применении пониженных налоговых ставок в соответствии с применимым соглашением об избежании двойного налогообложения, и риски, которые принимает на себя такое лицо. С 1 января 2017 года Налоговый кодекс России требует, чтобы налоговый агент, то есть плательщик дохода, помимо свидетельства о налоговом резидентстве, получал подтверждение от получателя дохода о том, что он является фактическим владельцем дохода. На сегодняшний день до сих пор не существует утвержденного или рекомендованного формата такого подтверждающего письма и (или) точного списка документов, которые необходимо получить от получателя дохода, претендующего на статус бенефициарного собственника.

Мы можем понести дополнительные налоговые обязательства из-за этих изменений, которые могут оказать существенное неблагоприятное влияние на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

Неопределенности и текущие изменения в налоговом режиме Казахстана могут оказать негативное влияние на наш бизнес.

Налоговый режим Казахстана постоянно меняется, что приводит к неизвестности в

толковании и применении его налогового законодательства.

Например, правительство Казахстана предприняло шаги по продвижению инвестиций на свои финансовые рынки, включая предоставление льготного налогового режима на территории Международного финансового центра Астаны (МФЦА), установленного Конституционным законом МФЦА. Среди других налоговых льгот есть освобождение от корпоративного подоходного налога комиссионного дохода, полученного зарегистрированным членом МФЦА от оказания определенных финансовых услуг на территории МФЦА. В настоящее время неясно, имеет ли член, зарегистрированный в МФЦА, право на налоговые льготы, если, например, он оказывает услуги онлайн через сотрудников, работающих за пределами территории МФЦА. В результате этой неопределенности доступность новых налоговых льгот для Компании в настоящее время неясна. что может отрицательно сказаться на нашем бизнесе и финансовом состоянии.

В более общем плане налоговое законодательство Казахстана подвержено частым изменениям, различным и потенциально противоречащим толкованиям и несоответствиям. Нет никакой гарантии, что налоговое законодательство Казахстана не будет изменено в будущем таким образом, чтобы наше налоговое планирование было непредсказуемым. Кроме того, введение новых налогов, поправки к действующим правилам налогообложения или новые интерпретации существующего налогового законодательства могут оказать существенное влияние на общую сумму наших налоговых обязательств. Нет никаких гарантий, что от нас не потребуют существенно больших налоговых платежей в будущем, что может отрицательно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

Риски, связанные с нашей корпоративной структурой и внутренними операциями

Мы являемся диверсифицированной холдинговой компанией с небольшим количеством собственных операций и полагаемся на операции наших дочерних компаний для финансирования операций холдинговой компании.

Наша деятельность осуществляется в основном через наши дочерние компании, и наша способность генерировать денежные средства для финансирования нашей деятельности и расходов, выплаты дивидендов или погашения обязательств по обслуживанию долга во многом зависит от доходов и получения средств от наших дочерних компаний в виде дивидендов или внутрифирменных займов. Ухудшение финансового состояния, прибыли или движения денежных средств наших дочерних компаний по любой причине, включая риски, описанные в настоящем документе в зависимости от обстоятельств, или возникновение таких событий для любой такой дочерней компании, может ограничить или ухудшить их способность выплачивать такие выплаты. Кроме того, если нашим дочерним компаниям запрещено осуществлять такое распределение в соответствии с применимыми законами или нормативными актами или условиями соглашений о финансировании, или если они иным образом не могут предоставлять средства в объеме, соответствующем нашим потребностям, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на наш бизнес, финансовое состояние, результаты операций или движение денежных средств.

Как «контролируемая компания», по правилам Nasdaq, мы освобождены от определенных требований корпоративного управления, которые могут отрицательно повлиять на стоимость наших акций.

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

- большинство совета директоров состоит из независимых директоров
- наш комитет по аудиту, комитет по назначениям и корпоративному управлению и комитет по вознаграждениям полностью состоят из независимых директоров
- у каждого комитета есть письменный устав, описывающий цели и обязанности комитета
- проводится ежегодная оценка комитета по назначениям и корпоративному управлению и комитета по вознаграждениям

В настоящее время мы используем исключение, позволяющее г-ну Турлову входить в каждый из наших комитетов по назначениям и корпоративному управлению. Уставы каждого комитета предусматривают ежегодную аттестацию. В настоящее время у нас в совете директоров большинство независимых директоров. Наш статус контролируемой компании и, как следствие, доступные исключения из стандартов корпоративного управления могут сделать наши обыкновенные акции менее привлекательными для некоторых инвесторов или иным образом повредить нашей цене акций.

Тимур Турлов контролирует принятие ключевых решений.

Тимур Турлов, наш главный исполнительный директор и председатель совета директоров, владеет 71,3% наших обыкновенных акций в обращении. Г-н Турлов в настоящее время имеет единоличное право голоса в FRHC и может контролировать результаты вопросов, представленных акционерам на утверждение, включая выборы директоров, дробление акций, рекапитализацию, а также любое слияние, консолидацию или продажу всех или практически всех наших активов. Кроме того, г-н Турлов имеет возможность контролировать наше руководство и наши дела в результате своей должности нашего главного исполнительного директора, председателя совета директоров и его способности контролировать выборы наших директоров. Как член совета директоров и должностное лицо г-н Турлов несет фидуциарные обязанности перед нашими акционерами и должен действовать добросовестно и в соответствии с его разумными соображениями в интересах наших акционеров. Однако как акционер г-н Турлов имеет право голосовать своими обыкновенными акциями в соответствии со своими личными интересами, что не всегда, может быть, в интересах наших акционеров в целом. Г-ну Турлову запрещено членство в нашем комитете по аудиту в соответствии с положениями устава комитета по

аудиту, принятого нашим советом директоров.

Мы зависим от нашей команды высшего руководства, особенно от Тимура Турлова, и от нашей способности нанимать и удерживать квалифицированный персонал.

Мы зависим от усилий, навыков, репутации и деловых контактов нашего высшего руководства, в частности Тимура Турлова, и управленческих команд наших дочерних компаний. Эти люди внесли значительный вклад в наш успех, и мы считаем, что наш успех в продвижении вперед в значительной степени зависит от опыта этих людей, чье постоянное служение не гарантируется. Если определенные люди уезжают или по каким-либо другим причинам больше не доступны для нас, в том числе из-за вспышки пандемии, такой как COVID-19, мы не сможем заменить их сопоставимым квалифицированным персоналом.

В некоторых географических регионах, где мы ведем бизнес, число опытных и квалифицированных кандидатов на персонал ограничено, и конкуренция за квалифицированных сотрудников может быть значительной. Мы частично зависим от нашей постоянной способности нанимать, привлечь и удерживать квалифицированных сотрудников. Кроме того, мы полагаемся на опытный управленческий, маркетинговый и вспомогательный персонал для эффективного управления нашим бизнесом и успешного продвижения наших услуг. Если нам не удастся привлечь и удержать квалифицированных сотрудников и другой персонал, или если мы столкнемся с потерей такого персонала, или если производительность значительно снизится, мы не сможем достичь наших целей и, как следствие, нашего бизнеса, финансового положения, результаты деятельности или денежные потоки могут быть существенно и неблагоприятно затронуты

Мы ожидаем, что приобретения будут продолжать играть ключевую роль в нашей стратегии роста, но мы, возможно, не сможем успешно идентифицировать, приобретать, закрывать или успешно интегрировать объекты приобретения.

Приобретения были и, вероятно, останутся важным компонентом нашей стратегии роста; тем не менее, не может быть никакой гарантии, что мы сможем продолжать развивать наш бизнес за счет приобретений, как мы делали исторически, что приобретенные предприятия будут работать в соответствии с нашими ожиданиями или что бизнес-суждения относительно стоимости, сильных и слабых сторон приобретенных предприятий окажется правильным. Мы продолжим анализировать и оценивать приобретение стратегических предприятий или производственных линий, которые могут укрепить наши позиции в отрасли, расширить нашу клиентскую базу или улучшить наши существующие предложения услуг. Нет уверенности в том, что мы определим или успешно завершим сделки с подходящими кандидатами на приобретение в будущем, равно как и нет уверенности в том, что завершённые приобретения будут успешными. Если приобретенный бизнес не работает, как ожидалось, или не может быть успешно интегрирован с нашим существующим бизнесом, это может существенно и неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние, результаты операций или денежные потоки.

Кроме того, необходимы значительные затраты и время на завершение интеграции приобретений после закрытия, включая обучение человеческих ресурсов, системы данных и технологий, а также операционные процессы. Мы также можем нести непредвиденные обязательства. Любые подобные трудности могут нарушить наш текущий бизнес, отвлечь наше руководство и сотрудников, увеличить наши расходы и отрицательно повлиять на результаты нашей деятельности. Кроме того, мы не можем предоставить никаких гарантий того, что реализуем ожидаемые выгоды и / или синергию от любого такого приобретения или инвестиций.

Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью

Наши брокерско-дилерские, финансовые услуги и банковские операции во многом зависят от непрерывного и надлежащего функционирования наших систем информационных технологий и, в частности, нашей собственной электронной торговой платформы «Трейдернет».

Наш брокерско-дилерский, финансовый и банковский бизнес в значительной степени зависит от ежедневной обработки большого количества сообщений и все более сложных транзакций на разных рынках на разных языках. Эти коммуникации и транзакции выполняются в основном с помощью систем электронных информационных технологий («ИТ»), которые состоят из широкого спектра компьютерных систем, программного обеспечения и базовой инфраструктуры, которая позволяет им функционировать. Финансовые, бухгалтерские или другие системы обработки данных, которые мы или фирмы, которые осуществляют клиринг транзакций от имени наших клиентов, могут не работать должным образом, стать недоступными или иным образом стать недоступными в результате событий, которые полностью или частично находятся вне нашего контроля. Эти события могут включать в себя нарушение электроснабжения, связи, Интернета или другой инфраструктуры или связанных услуг, или нашу неспособность получить доступ или использовать одно или несколько наших объектов в результате любого количества событий, включая вспышку пандемии, например, как COVID-19.

Неспособность этих систем приспособиться к растущему объему транзакций также может ограничить нашу способность расширять наши бизнес-операции. Если какая-либо из этих систем не работает должным образом или отключена или иным образом недоступна, или если есть другие недостатки или сбои в наших внутренних процессах, персонале или системах, связанных с электронными коммуникациями и функциональными возможностями, от которых зависят наши операции, мы можем пострадать от снижения нашей ликвидности, финансовых потерь, нарушения бизнеса, ответственности перед клиентами, вмешательства регулирующих органов или ущерба репутации.

Кроме того, наша электронная торговая платформа «Трейдернет» - это запатентованная технология, которая играет ключевую роль как в использовании нашими клиентами наших услуг, так и в других важных аспектах нашего бизнеса. Ошибки, сбои, задержки, прерывания, сбои, уязвимости, ошибки, несовместимость, устаревание или аналогичные проблемы с Трейдернет, программным обеспечением или системами, на которые Трейдернет полагается в своей функциональности, независимо от причин, могут

привести к сбоям в работе, финансовым потерям, репутационному ущербу и другим неблагоприятным последствиям для нашего бизнеса.

Наша электронная торговая площадка «Трейдернет» подвержена рискам конкуренции.

Наша электронная торговая платформа «Трейдернет» - это запатентованная технология, разработка которой потребовала значительных ресурсов и времени и требует постоянного развития, чтобы конкурировать с другими торговыми платформами. Принятие или разработка аналогичных или превосходящих платформ или технологий нашими конкурентами может потребовать, чтобы мы выделили значительные ресурсы на дальнейшее развитие Трейдернет или других программных платформ, чтобы оставаться конкурентоспособными. Рынки, на которых мы предоставляем услуги, характеризуются быстро меняющимися технологиями, развивающимися отраслевыми стандартами и меняющимися торговыми системами, практикой и методами. Несмотря на то, что Трейдернет в прошлом оставалась конкурентоспособной на наших рынках, мы, возможно, не сможем идти в ногу с этими быстрыми изменениями в будущем, разрабатывать новые технологии, получать отдачу от сумм, вложенных в разработку новых технологий, или оставаться конкурентоспособными в будущем.

Мы взаимодействуем с большими объемами конфиденциальных данных, что подвергает нас взлому и другим рискам, и обязательствам, связанным с безопасностью данных.

Наши операции основаны на безопасной обработке, хранении и передаче конфиденциальной, личной, финансовой и другой информации в наших компьютерных системах и сетях. Наши компьютерные системы, программное обеспечение и сети могут быть уязвимы для несанкционированного доступа, компьютерных вирусов, шпионских программ или другого вредоносного кода, а также других развивающихся угроз кибербезопасности. Возникновение одного или нескольких из этих событий может: (а) поставить под угрозу конфиденциальную и другую информацию, обрабатываемую, хранимую и передаваемую через наши компьютерные системы и сети или компьютерные системы и сети наших клиентов или других третьих сторон, с которыми мы ведем бизнес; или (б) иным образом вызвать прерывания или сбои в нашей деятельности или деятельности наших клиентов или третьих сторон, с которыми мы ведем бизнес. Кроме того, во многих юрисдикциях, где мы ведем бизнес, действуют или скоро будут действовать новые и расширяющиеся законы и правила о конфиденциальности данных. Это создает сложности с соблюдением требований, что может привести к увеличению затрат, а несоблюдение требований может привести к значительным штрафам, пеням и ответственности.

Мы ранее сталкивались с инцидентами кибербезопасности, которые были нацелены на наши информационные системы, но которые были сдержаны нашими группами реагирования и вызвали ограниченное или незначительное воздействие. Существует также вероятность того, что в настоящее время мы не знаем о некоторых нераскрытых уязвимостях в наших ИТ-системах и других активах. Хотя наши дочерние компании внедрили стратегии кибербезопасности для снижения этих рисков, мы не можем быть

уверены, что наши сетевые и информационно-технологические системы не будут подвержены таким проблемам, или, если это так, что мы сможем сохранить целостность данных наших клиентов и сотрудников или что вредоносные программы или другие технические или операционные проблемы не нарушат нашу сеть или системы и не нанесут значительный ущерб нашей деятельности. Если на наши услуги влияют такие атаки и вредоносные программы, и это ухудшает наши услуги, наши продукты и услуги могут восприниматься как уязвимые для кибер угроз, и целостность наших систем защиты данных может быть поставлена под сомнение. В результате пользователи и клиенты могут сократить или прекратить использование наших продуктов и услуг, и мы можем понести репутационный ущерб, судебные разбирательства, штрафы, пени, возмещение или другие компенсационные расходы.

В результате пандемии COVID-19 подавляющее большинство наших сотрудников, включая тех, кто обрабатывает наши транзакции, работают удаленно, что может еще больше увеличить риск нарушений кибербезопасности. Хотя мы внедрили планы управления рисками и чрезвычайными ситуациями и приняли другие меры предосторожности, направленные на решение проблемы кибербезопасности, нет никакой гарантии, что такие меры будут адекватно защищать наш бизнес, поскольку удаленная рабочая среда может быть менее безопасной и более восприимчивой к угрозам кибербезопасности.

Мы не поддерживаем страховые полисы для снижения этих рисков, поскольку такая страховка может быть недоступна или может быть дороже, чем предполагаемая выгода. Кроме того, любая страховка, которую мы можем приобрести для снижения определенных рисков, может не покрывать все убытки.

Инфраструктура, от которой зависят наши ИТ-системы, особенно на развивающихся рынках наших дочерних компаний, подвержена событиям, которые могут помешать нашей работе.

Инфраструктура, от которой зависят наши операции и ИТ-системы, включая электрическую связь и Интернет, а также транспортные и другие услуги, уязвима к повреждениям или сбоям в результате событий, находящихся вне нашего контроля, включая стихийные бедствия, военные конфликты, отсутствие или перебои в электроснабжении, телекоммуникациях и интернете, террористические акты, беспорядки, правительственные распоряжения об отключении, изменения в государственном регулировании, сбой оборудования или систем или невозможность доступа к такому оборудованию или системам или их эксплуатации, человеческие ошибки или преднамеренные правонарушения, кибератаки или любые другие виды угроз безопасности информационных технологий. Кроме того, поскольку мы работаем на развивающихся рынках, которые могут иметь повышенную угрозу терроризма, военного конфликта, социальных беспорядков или вмешательства правительства в инфраструктуру, что может привести к повреждению имущества, прерыванию бизнеса и нанесению ущерба нашему бренду или репутации. Местные власти могут приказывать нашим дочерним компаниям временно закрыть всю свою сеть или часть или все наши сети могут быть закрыты из-за действий, связанных с военными конфликтами или общенациональной забастовкой.

Поскольку у нас есть сотрудники в ряде городов России, Казахстана, Украины, Узбекистана, Кыргызстана, Азербайджана, Германии, США и Кипра, все из которых должны работать и общаться как единая команда, функциональность инфраструктуры влияет на нашу способность вести бизнес. Если в одном месте произойдет сбой, и наши сотрудники в этом месте не смогут общаться с другими или путешествовать в другие места, наша способность обслуживать и взаимодействовать с нашими клиентами может пострадать. Хотя у нас есть планы действий в чрезвычайных ситуациях для решения таких проблем, эти планы не всегда могут быть успешно развернуты или быть достаточно адекватными, чтобы полностью компенсировать последствия таких сбоев. Мы не поддерживаем страховые полисы для снижения этих рисков, поскольку такая страховка может быть недоступна или может быть дороже, чем предполагаемая выгода. Кроме того, любая страховка, которую мы можем приобрести для снижения определенных рисков, может не покрывать все убытки.

Кроме того, компьютеры и центры обработки данных, обрабатывающие сделки и платежи, расположены в одном и том же регионе. Если в этом регионе произойдет катастрофическое событие, это может привести к необратимой потере данных. В более общем плане существенные потери основных средств и сбои в работе, а также любые дефекты в наших системах или системах третьих сторон или другие трудности могут привести к возникновению у нас ответственности и оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности во всех наших операционных сегментах. Кроме того, любое отключение или разрушительные усилия могут негативно сказаться на нашей репутации и будущих перспективах.

Отказ сторонних систем и операций, на которые мы полагаемся, может отрицательно повлиять на наш бизнес.

Мы полагаемся на определенные сторонние компьютерные системы или сторонних поставщиков услуг, включая клиринговые системы, обменные системы, банковские системы, интернет-услуги, средства коллокации, средства связи и другие средства. Любое прерывание работы этих сторонних сервисов или ухудшение их производительности может привести к разрушению нашего бизнеса. Если наше соглашение с какой-либо третьей стороной будет расторгнуто, мы, возможно, не сможем найти альтернативный источник поддержки систем на своевременной основе или на коммерчески разумных условиях. Это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

Наш успех также зависит от постоянной доступности, развития и обслуживания инфраструктуры Интернета во всем мире и особенно в странах, в которых мы работаем. Это включает в себя поддержание надежной магистральной сети с необходимой скоростью, пропускной способностью данных и безопасностью для предоставления надежных интернет-услуг. Любое нарушение доступа к сети, предоставляемого третьими лицами, или любая неспособность их обрабатывать текущие или более высокие будущие объемы использования могут нанести значительный ущерб нашему бизнесу. Мы испытывали и ожидаем, что время от времени будем испытывать перебои и задержки в обслуживании.

Кроме того, мы зависим от поставщиков оборудования и программного обеспечения для оперативной доставки, установки и обслуживания серверов и другого оборудования для предоставления наших услуг.

Недавний закон, который частично вступил в силу в ноябре 2019 года, ввел более жесткое регулирование маршрутизации трафика в российском интернете. Несмотря на то, что пока не совсем ясно, как это регулирование будет применяться на практике, его реализация, среди прочего, может привести к требованию о том, чтобы российский интернет-трафик направлялся через российские центры связи. Это может значительно снизить скорость передачи данных и даже привести к перебоям и задержкам онлайн-сервисов в российском интернете.

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. Среди факторов, которые могут повлиять на цену наших акций, следующие:

- отраслевые или общие рыночные условия
- страновой риск, связанный со странами, в которых мы проводим операции
- новые нормативные заявления и изменения в руководящих принципах регулирования
- фактические или ожидаемые колебания наших квартальных операционных результатов
- изменения рыночной оценки или прибыли аналогичных компаний
- пополнение/уход ключевого персонала
- действия крупных акционеров, включая будущие продажи наших обыкновенных акций
- завершение приобретения или отчуждения значительных активов
- любые будущие продажи наших обыкновенных акций или других ценных бумаг
- неправомерные действия или другие
- изменения в предпочтениях клиентов
- изменения в оценках аналитиками по ценным бумагам наших финансовых показателей или отсутствие охвата исследований и отчетов отраслевых аналитиков
- судебные иски, правоприменительные действия и другие претензии третьих лиц или государственных органов
- внутренние и международные экономические факторы, не связанные с нашей деятельностью
- объявления нами о значительных расходах на обесценение
- восприятие инвесторами нас и нашей отрасли
- объявления нами или нашими конкурентами о значительных контрактах, приобретениях, сделках или стратегических партнерствах
- война, террористические акты, гражданские беспорядки и эпидемические заболевания
- спекуляции в прессе или инвестиционном сообществе

неправомерные действия наших сотрудников

Фондовые рынки могут испытывать крайнюю волатильность, не связанную с операционной деятельностью какой-либо конкретной компании. Эти широкие колебания рынка могут негативно повлиять на торговую цену наших обыкновенных акций. В прошлом, после периодов волатильности рыночной цены ценных бумаг компании, против пострадавшей компании часто возбуждались коллективные судебные иски. Любой судебный процесс такого рода, возбужденный против нас, может привести к значительным затратам и отвлечению внимания и ресурсов нашего руководства, что может существенно и негативно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты деятельности или денежные потоки.

Будущие предложения ценных бумаг, которые будут иметь приоритет по отношению к нашим обыкновенным акциям, могут отрицательно повлиять на рыночную цену наших обыкновенных акций.

Наш Учредительный договор уполномочивает наш совет директоров устанавливать относительные права и предпочтения наших 20 000 000 акций привилегированных акций без одобрения наших акционеров. Это может повлиять на права наших простых акционеров в отношении, среди прочего, голосования, распределения, дивидендов и ликвидации. Мы также можем использовать привилегированные акции для сдерживания или отсрочки изменения контроля над FRHC, которое может быть оспорено нашим руководством, даже если сделка может быть выгодна нашим простым акционерам.

Если в будущем мы выпустим долговые или долевыми ценные бумаги, которые занимают более высокое место по сравнению с нашими обыкновенными акциями, возможно, что такие ценные бумаги будут регулироваться договором или другим инструментом, содержащим ковенанты, ограничивающие нашу операционную гибкость. Кроме того, любые конвертируемые или обмениваемые ценные бумаги, которые мы выпускаем в будущем, могут иметь права, преференции и привилегии, более благоприятные, чем у наших обыкновенных акций, и могут привести к размыванию для владельцев наших обыкновенных акций. Мы и, косвенно, наши акционеры будем нести расходы по выпуску и обслуживанию таких ценных бумаг. Поскольку наше решение о выпуске долговых или долевыми ценных бумаг в любом будущем предложении будет зависеть от рыночных условий и других факторов, находящихся вне нашего контроля, мы не можем предсказать или оценить объем, сроки или характер наших будущих предложений. Таким образом, держатели наших обыкновенных акций будут нести риск того, что наши будущие предложения снизят рыночную цену наших обыкновенных акций и уменьшат стоимость их акций в Компании.

Мы не намерены выплачивать дивиденды по нашим обыкновенным акциям в обозримом будущем, и, следовательно, способность наших акционеров получить доход на свои инвестиции будет зависеть от повышения стоимости наших обыкновенных акций.

В настоящее время мы намерены использовать наши будущие доходы для погашения долга, финансирования нашего роста, развития нашего бизнеса, для нужд оборотного капитала и для общих корпоративных целей. Мы вряд ли будем выплачивать дивиденды по нашим обыкновенным акциям в обозримом будущем, и успех инвестиций в наши обыкновенные акции будет зависеть от любого будущего повышения стоимости наших обыкновенных акций. Нет никакой гарантии, что наши обыкновенные акции вырастут в цене или даже сохраняют свою текущую стоимость. Выплата дивидендов, если таковые имеются, осуществляется исключительно по усмотрению нашего совета директоров после учета различных факторов, включая общие и экономические условия, наше финансовое состояние и операционные результаты, наши имеющиеся денежные средства и текущие и ожидаемые потребности в денежных средствах, требования к капиталу, договорные, правовые, налоговые и нормативные ограничения и последствия выплаты дивидендов нами нашим акционерам или нашими дочерними компаниями нам, а также такие другие факторы, которые наш совет директоров может счесть уместными. Кроме того, наша деятельность почти полностью осуществляется через наши дочерние компании. Таким образом, в той мере, в какой мы решим в будущем выплачивать дивиденды по нашим обыкновенным акциям, ни одна из наших дочерних компаний не будет обязана предоставлять нам средства для выплаты таких дивидендов. Кроме того, закон штата Невада устанавливает дополнительные требования, которые могут ограничить нашу способность выплачивать дивиденды держателям наших обыкновенных акций.

Общие бизнес-риски

На наш бизнес влияют общие деловые и экономические условия и показатели рынка ценных бумаг, а также тех стран, в которых мы работаем.

Спрос на наши продукты и услуги зависит от ряда общих условий ведения бизнеса и экономики. Снижение на Российском, Казахском, Украинском, Кипрском, Европейском или Американском финансовых рынках или в экономике в целом может существенно и негативно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты операций или денежные потоки. Наша прибыль, а также общий спрос на наши услуги могут зависеть от ряда факторов, находящихся вне нашего контроля, включая экономические спады, изменения в предпочтениях клиентов, доверие инвесторов и потребителей, инфляцию, доступность кредитов, колебания процентных ставок и валютных курсов, изменения в фискальной или денежно-кредитной политике правительств, широко распространенную пандемию, такую как COVID-19, и политические обстоятельства (включая войны и террористические акты) в регионах, в которых мы работаем.

Мы не производим прогнозируемых доходов. Мы не можем предвидеть продолжительность текущих условий, сроки или силу какой-либо будущей деятельности в экономике в целом или на глобальных рынках. Слабость рынков, на которых мы работаем, может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности или денежные потоки. В более общем плане, поскольку наш бизнес коррелирует с общими экономическими перспективами, значительное ухудшение этого прогноза или реализация определенных событий могут оказать значительное негативное влияние на наш бизнес и общие результаты деятельности.

Непредвиденные или катастрофические события, включая пандемии, террористические атаки, экстремальные погодные явления, другие стихийные бедствия или политические разногласия могут негативно повлиять на наш бизнес.

Возникновение непредвиденных или катастрофических событий, включая возникновение пандемии или другой широко распространенной чрезвычайной ситуации в области здравоохранения (или опасения по поводу возможности такой чрезвычайной ситуации), политические разногласия, террористические нападения, вооруженные конфликты, экстремальные погодные явления или другие стихийные бедствия, могут привести, а в случае COVID-19 привели и могут продолжать вызывать экономические и финансовые сбои и могут привести к оперативным трудностям (включая карантин, наличие жилья и ограничения на поездки), которые могут подорвать нашу способность вести наш бизнес в обычном режиме.

Риски, связанные с пандемией COVID-19

Вспышка пандемии COVID-19 повлияла и, вероятно, продолжит оказывать влияние на мировую экономику, мировые финансовые рынки, финансовое состояние и результаты нашей деятельности.

Пандемия COVID-19 привела к финансовым потрясениям и повлияла на экономику всех стран, в которых мы работаем. Меры по охране здоровья и технике безопасности, принятые для борьбы с распространением пандемии, повлияли на наш бизнес, нашу деятельность и наших сотрудников. Степень, в которой пандемия повлияет на наш бизнес, операционные и финансовые показатели, результаты операций и ликвидность в будущих периодах, будет зависеть от продолжительности и тяжести пандемии в будущих периодах, которая является неопределенной и не может быть разумно оценена в настоящее время.

Мы считаем, что в результате вмешательства правительств и центральных банков в ответ на первоначальное снижение рынка, связанное с пандемией COVID-19, интерес к финансовым рынкам значительно возрос на евразийских рынках, где мы работаем. С тех пор мы испытали беспрецедентный рост клиентских счетов, объема торгов, комиссионных и комиссионных доходов и чистой прибыли. В настоящее время мы не можем предвидеть, как долго эта тенденция может продолжаться. Мы также не можем предсказать, приведет ли возврат к более нормальным условиям до COVID-19 к продолжению роста текущими темпами или к возвращению к более традиционным уровням роста клиентских счетов, объема торгов, комиссионных и комиссионных доходов и чистой прибыли, которые мы реализовали до вспышки COVID-19.

Хотя финансовые рынки восстановились после значительного спада, наблюдавшегося на ранних стадиях вспышки COVID-19, признаки основной экономической слабости сохраняются, включая повышенный уровень волатильности рынка, высокий уровень безработицы, отсутствие доверия потребителей, низкие процентные ставки, снижение уровня деловой активности в некоторых секторах и повышение кибербезопасности, информационной безопасности и операционных рисков в результате расширения

удаленной работы. Степень воздействия COVID-19 на наш бизнес, операционные и финансовые показатели в будущем будет по-прежнему зависеть от определенных событий, включая продолжительность и серьезность COVID-19 в будущем, меры, принимаемые правительствами для борьбы с дальнейшими вспышками пандемии, и влияние на наших клиентов, сотрудников, финансовые рынки, глобальную экономику и экономику стран, в которых мы работаем, все из которых в настоящее время остаются неопределенными.

Кредитные риски

Наш бизнес был и может в будущем пострадать от сбоев или недостатка ликвидности на кредитных рынках, включая ограниченный доступ к кредитам и более высокие затраты на получение кредита.

Расширение кредитных спредов, а также значительное снижение доступности кредитов в прошлом отрицательно сказывались на нашей способности брать кредиты на обеспеченной и необеспеченной основе и могут повлиять на это в будущем. Мы финансируем себя на необеспеченной основе путем выпуска долгосрочных долговых и коммерческих бумаг, привлечения депозитов в дочерних банках, выпуска гибридных финансовых инструментов и получения кредитов или кредитных линий от коммерческих или других банковских организаций. Мы стремимся финансировать многие из наших активов на обеспеченной основе. Любые сбои на кредитных рынках могут затруднить и удорожать получение финансирования для наших предприятий. Если наше доступное финансирование ограничено или мы вынуждены финансировать наши операции по более высокой цене, эти условия могут потребовать от нас сокращения нашей деловой активности и увеличения стоимости финансирования, что может снизить нашу прибыльность, особенно в наших компаниях, которые связаны с инвестированием, кредитованием и созданием рынка.

Наши клиенты, участвующие в слияниях, поглощениях и других видах стратегических сделок, часто полагаются на доступ к обеспеченным и необеспеченным кредитным рынкам для финансирования своих сделок. Отсутствие доступного кредита или повышенная стоимость кредита могут отрицательно повлиять на размер, объем и сроки сделок по слиянию и поглощению наших клиентов, особенно крупных сделок, а также отрицательно сказаться на наших финансовых консультациях и андеррайтинге.

На наш кредитный бизнес негативно повлияло и может повлиять в будущем отсутствие ликвидности на кредитных рынках. Недостаток ликвидности снижает прозрачность цен, увеличивает волатильность цен и уменьшает объемы и размер транзакций, что может увеличить риск транзакций или снизить прибыльность этих предприятий.

Снижение наших кредитных рейтингов или увеличение наших кредитных спредов может негативно повлиять на нашу ликвидность и стоимость фондирования.

Наши затраты на получение долгосрочного необеспеченного финансирования напрямую связаны с нашими кредитными спредами (суммой, превышающей процентную

ставку по базовым ценным бумагам, которую мы должны заплатить). Увеличение наших кредитных спредов может значительно увеличить стоимость этого финансирования. Изменения в кредитных спредах являются непрерывными, обусловленными рынком и временами подвержены непредсказуемым и весьма волатильным изменениям. Наши кредитные спреды также зависят от восприятия рынком нашей кредитоспособности и изменения затрат для покупателей дефолтных свопов, связанных с нашим долгосрочным долгом. Рынок дефолтных свопов оказался чрезвычайно волатильным, и временами ему не хватало высокой степени прозрачности или ликвидности.

Пункт 1Б. Неразрешенные комментарии сотрудников КЦЦБ

Отсутствуют.

Пункт 2. Имущество

Наши главные административные офисы расположены по адресу: «Esentai Tower BC», этаж 7, пр. Аль-Фараби 77/7. Алматы, Казахстан 050040. Мы арендуем это помещение по договору операционной аренды.

В настоящее время мы арендуем офисные помещения для 98 торговых, исполнительных, административных и операционных объектов в Евразии, в том числе в Казахстане, России, Украине, Узбекистане, Кипре, Германии, Кыргызстане и Азербайджане. У нас также есть один арендованный офис в Нью-Йорке. Наша общая арендуемая площадь составляет около 280,000 квадратных футов (26,012 квадратных метров), за которые мы несем арендные расходы в размере примерно 550,000 долларов США в месяц. Срок действия наших договоров аренды истекает в разное время до марта 2031 года с учетом различных вариантов продления. В связи с приобретением Freedom Bank KZ мы приобрели девять зданий, состоящих примерно из 102,600 квадратных футов (9,531 квадратный метр) офисных помещений, в которых размещаются административные отделы, а также розничные банковские отделения Freedom Bank KZ.

Мы полагаем, что наши объекты находятся в хорошем состоянии. В то время, как мы считаем, что наша недвижимость соответствует нашим текущим потребностям, в прошлом мы участвовали в ряде приобретений бизнеса, и будущие приобретения могут потребовать от нас добавления дополнительного пространства или утилизации существующего пространства. Дополнительную информацию о наших обязательствах по аренде офисов см. в Примечании 26 к нашей консолидированной финансовой отчетности.

Пункт 3. Судебные разбирательства

Индустрия финансовых услуг строго регулируется. В последние годы участились судебные разбирательства, связанные с брокерской отраслью, включая коллективные иски клиентов и акционеров, которые, как правило, требуют существенного ущерба, включая в некоторых случаях штрафные убытки. Проблемы соблюдения и торговли, о которых сообщают федеральные, государственные и провинциальные регулирующие органы, биржи или другие саморегулируемые организации недовольные клиенты, расследуются такими

регулирующими органами и, если они преследуются таким регулирующим органом или такими клиентами, могут доходить до уровня арбитража или дисциплинарных мер. Мы также подвергаемся периодическим правительственным и регулирующим проверкам и проверкам, которые могут привести к штрафам или другим взысканиям.

Время от времени мы или наши дочерние компании могут быть названы ответчиками в различных обычных судебных разбирательствах, претензиях и нормативных запросах, возникающих в ходе обычной деятельности нашей компании. Руководство считает, что результаты этих обычных судебных разбирательств, претензий и нормативных вопросов не окажут существенного негативного влияния на наше финансовое состояние или на наши операции и денежные потоки. Однако мы не можем оценить судебные издержки и расходы, которые будут понесены в связи с этими обычными вопросами, и поэтому 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 оплачивать юридические и другие сборы по мере их возникновения.

Дело по имуществу Толеуша Толмакова

Freedom Holding Corp. и ее дочерняя компания FFIN вели судебный процесс и подали встречный иск в Третий Судебный Окружной Суд Округа Солт-Лейк, штат Юта. Компания получила повестку и жалобу 6 мая 2021 года. 20 мая 2021 года Компания подала ходатайство об отклонении жалобы и подала ходатайство о замене руководителя и другие ходатайства. Сторонами иска являются Freedom Holding Corp., ранее известная как BMB Munai, Inc., FFIN Securities, Inc., имущество Толеуша Толмакова, Асель Толмаковой, Мурата Толмакова, Камили Толмаковой, Асланбека Толмакова, Фатимы Толмаковой, Васили Бикмухамбетовой, Даурена Толмакова, Камиллы Толмаковой, Саиды Толмаковой, Гульзии Аяповой, Жигера Толмакова, Аянат Толмаковой и Simage Limited. Эта процедура касается распределения денежных средств, полученных в результате продажи в 2011 году ТОО «Эмир Ойл», в то время дочерней компании BMB Munai, Inc. и акции обыкновенных акций Компании («Активы»), принадлежащие Толеушу Толмакову, который был акционером Компании на момент его смерти в 2011 году, и Simage Limited, ныне несуществующей корпорации Британских Виргинских островов, в которой г-н Толмаков, возможно, имел долю, и поэтому Активы, принадлежащие Simage Limited, могут быть частью имущества г-на Толмакова («Имущество»). С момента смерти в 2011 году г-на Толмаков, его предполагаемые наследники вели различные споры в судах Казахстана, связанные с тем, кто из предполагаемых наследников на самом деле является наследниками, надлежащим распределением имущества и другими вопросами, но без окончательного решения относительно распределения Активов. С 2011 года Компания получила несколько противоречивых претензий к Активам. Кроме того, правовой статус части Активов, принадлежащих Simage, неясен, поскольку в качестве несуществующей организации Simage Limited не может действовать. Компания владеет активами после смерти г-на Толмакова, поскольку не знала, кому они должны быть распределены, и ни одна из сторон еще не установила законное право собственности на Активы. Компания не оспаривает, что Активы принадлежат законным наследникам г-на Толмакова и Simage Limited. Поскольку Имущество не служило целью облегчения распределения Активов в Имущество, и один или

несколько наследников выразили желание, чтобы Активы не были выплачены в казахстанские суды, Компания в течение ряда лет хранила средства распределения на отдельном счете. В рамках судебного разбирательства Компания добивается судебного решения относительно законного владения Активами. В дополнение к спору, касающемуся Активов, Имущественная масса утверждает, что она имеет право на возмещение ущерба или проценты в размере 2,988,211.74 долларов США. Характер иска имущественной массы неясен, поскольку она по-разному утверждала, что имеет право на получение 2,988,211.74 долларов США в качестве возмещения ущерба за предполагаемое нарушение требования о фидуциарной обязанности, а в других заявлениях указывалось, что 2,988,211.74 долларов США являются предположительной суммой до вынесения судебного решения, хотя никакого судебного решения не было вынесено. Компания намерена активно отстаивать этот вопрос, поскольку она отрицает всю ответственность.

Пункт 4. Раскрытие информации о безопасности горных работ

Не применим.

ЧАСТЬ II

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

Рыночная информация

Наши обыкновенные акции торгуются на рынке капитала Nasdaq под символом «FRHC». Наши обыкновенные акции также торгуются на KASE под символом «US_FRHC» и на SPBX под символом «FRHC».

Держатели

По состоянию на 8 июня 2021 года у нас было около 527 зарегистрированных акционеров. Количество владельцев записей было определено на основе записей нашего агента по передаче акций и не включает бенефициарных владельцев обыкновенных акций, акции которых хранятся на улице (т. е. на имена различных брокеров по ценным бумагам, дилеров и зарегистрированных клиринговых палат или агентств или аналогичных учреждений).

Дивиденды

Мы не объявляли и не выплачивали денежные дивиденды по нашим обыкновенным акциям в течение последних двух финансовых лет. Любая выплата дивидендов наличными по акциям в будущем будет осуществляться по усмотрению нашего совета директоров и будет зависеть от результатов нашей деятельности, прибыли, требований к капиталу, финансового состояния, будущих перспектив, договорных и правовых ограничений и других факторов, которые наш совет директоров сочтет важными. В настоящее время мы намерены сохранить любые будущие доходы 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 компенсации акционерного капитала

Информация о ценных бумагах, разрешенных к выпуску в соответствии с нашими планами компенсации акционерного капитала, изложена в разделе «Ценные бумаги, разрешенные к выпуску в соответствии с Планами компенсации акционерного капитала» в разделе «Владение ценными бумагами некоторыми бенефициарными владельцами и руководством и связанные с ними вопросы акционеров» в пункте 12 настоящего годового отчета.

График эффективности акций

Эта информация не требуется, чтобы ее предоставляли более мелкие отчитывающиеся компании.

Недавние продажи незарегистрированных долевых ценных бумаг

В течение 2021 финансового года мы не продавали незарегистрированных акций наших долевых ценных бумаг.

Выкуп эмитентом долевых ценных бумаг

Мы не выкупали никаких долевых ценных бумаг Компании в течение 2021 финансового года.

Пункт 6. Отдельные финансовые показатели

Эта информация не требуется, чтобы ее предоставляли маленькие отчитывающиеся компании.

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

Нижеследующее обсуждение и анализ следует рассматривать в совокупности с нашей консолидированной финансовой отчетностью и соответствующими примечаниями к ней, включенными в настоящий годовой отчет, и полностью квалифицировать их. Это обсуждение содержит некоторые прогнозные заявления, которые связаны с 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 прогнозных заявлениях. Дополнительную информацию об этих рисках и неопределенностях см. в разделе «Факторы риска» в пункте 1А или части I настоящего годового отчета.

В этом обсуждении обобщены существенные факторы, влияющие на наши консолидированные операционные результаты, финансовое состояние, ликвидность и капитальные ресурсы в течение 2021 и 2020 финансовых годов. Все суммы в долларах, представленные в Обсуждении и анализе этого Руководства, представлены в тысячах долларов США, если в контексте не указано на иное.

Обзор

Мы осуществляем полный спектр услуг по розничному брокерскому обслуживанию ценных бумаг, дополнительным банковским услугам, инвестиционному консультированию, торговле ценными бумагами, инвестиционному банкингу и андеррайтингу в Евразии через наши дочерние компании. Мы также владеем агентством только институционального брокера на Нью-Йоркской фондовой бирже. Штаб-квартира компании находится в Алматы, Казахстан, с вспомогательными административными офисами в России, на Кипре и в Соединенных Штатах. У нас есть офисы розничных брокерских и финансовых услуг в Казахстане, Кыргызстане, России, Украине, Узбекистане и Германии.

Наши компании являются профессиональными участниками KASE, AIX, MOEX, SPBX, UX, UZSE, UZCE, а также членами NYSE и NASDAQ. Мы также владеем миноритарными долями участия как в UX, так и в SPBX. Мы управляем брокерским офисом на Кипре, который служит для предоставления нашим клиентам операционной поддержки и доступа к инвестиционным возможностям, относительной стабильности и целостности рынков ценных бумаг США и Европы.

Мы предоставляем широкий спектр финансовых услуг нашей целевой розничной аудитории физических лиц, предприятий и финансовых учреждений, стремящихся диверсифицировать свои инвестиционные портфели для управления экономическими рисками, связанными с политической, нормативной, валютной, банковской и национальной неопределенностью. Нашим клиентам предоставляются онлайн-инструменты и торговые точки для создания счетов и ведения торговли ценными бумагами по ценам, основанным на сделках. Мы ориентируемся на демографию наших клиентов по целому ряду каналов, включая телемаркетинг, обучающие семинары и инвестиционные конференции, печатную и онлайн-рекламу с использованием социальных сетей, мобильные приложения и мероприятия по оптимизации поисковых систем.

Значительные События

Приобретения

Zerich

В июле 2020 года мы завершили приобретение Zerich. Zerich начал свою деятельность в 1995 году и является одной из старейших брокерских фирм по ценным бумагам в России, в настоящее время занимая 19-е место в России по количеству клиентов. В декабре 2020 года Zerich был объединен в Freedom RU, и его отдельное юридическое

существование прекратилось. В связи со слиянием активы и обязательства Zerich были переданы Freedom RU. Приобретение Zerich позволило нам расширить брокерские услуги по ценным бумагам в России и расширить нашу клиентскую базу.

Фридом Финанс банк Казахстан

В декабре 2020 года мы завершили ранее объявленное приобретение Freedom Bank KZ (ранее известного как АО «Касса Нова Банк»). Freedom Bank KZ, казахстанский потребительский банк, был создан в 2009 году и имеет десять филиалов по всему Казахстану. Исторически основным направлением деятельности Freedom Bank KZ было обеспеченное и необеспеченное потребительское кредитование физических и юридических лиц. В качестве условия для закрытия Freedom Bank KZ продал все, кроме небольшой части своего кредитного портфеля, за наличные деньги, поскольку мы не планировали заниматься значительной деятельностью по потребительскому кредитованию в соответствии с нашей существующей бизнес-моделью.

Приобретение и интеграция продуктов Freedom Bank KZ с теми, которые в настоящее время предлагает АО Фридом Финанс, позволит нам расширить наши предложения финансовых услуг в Казахстане.

Мы ожидаем, что интеграция банковских услуг Freedom Bank KZ и брокерских услуг по ценным бумагам АО Фридом Финанс продолжится в течение следующих 6-12 месяцев. В рамках интеграции мы реструктурировали руководство и совет директоров Freedom Bank KZ и сократили дублирующие, избыточные или ненужные роли в Freedom Bank KZ для повышения операционной эффективности.

PrimeEx

В декабре 2020 года мы завершили приобретение PrimeEx. PrimeEx является брокером-дилером, зарегистрированным в SEC и членом NYSE, где он действует в качестве агентства только институционального брокера на NYSE. PrimeEx также является членом NASDAQ, Органа по регулированию финансовой индустрии («FINRA») и Корпорации по защите инвесторов в ценные бумаги («SIPC»). PrimeEx была основана в 1986 году и является квалифицированной брокерской фирмой NYSE «Blue Line». PrimeEx объединяет опытную команду продаж, брокеров и все доступные технологии, предоставляемые NYSE широкому кругу клиентов как на стороне покупки, так и на стороне продажи. В 2021 финансовом году компания PrimeEx провела операции с более чем 13 миллиардами акций американских компаний в качестве агента для своих клиентов.

Приобретение PrimeEx представляет собой наш первый выход на рынки США. Мы ожидаем, что это приобретение предоставит нашим клиентам еще один способ совершения сделок на американском рынке, который будет экономически эффективным и своевременным. Мы ожидаем, что приобретение PrimeEx также позволит нам продолжать расширять наш основной бизнес, предоставляя кросс-рыночные финансовые возможности участникам рынка США и Евразии.

Информацию о распределении покупной цены для приобретений Zerich, Freedom Bank KZ и PrimeEx см. в Примечании 27 к нашей консолидированной финансовой отчетности.

Экономическая среда

Показатели отрасли финансовых услуг тесно связаны с экономическими условиями и активностью финансового рынка. Рыночные условия и активность являются продуктом многих переменных, большинство из которых, как правило, находятся вне нашего контроля и непредсказуемы. Эти факторы могут повлиять на финансовые и инвестиционные решения наших клиентов, включая уровень их участия на финансовых рынках и использование наших услуг. Финансовые решения наших клиентов могут напрямую повлиять на наш бизнес.

На результаты нашей деятельности и финансовое состояние в течение 2021 финансового года существенно повлияли последствия пандемии COVID-19. Пандемия COVID-19 и связанные с ней меры, направленные на ограничение ее распространения, включая карантин, заказы из дома, закрытие предприятий и ограничения на посещение рабочих мест, социальное дистанцирование, запреты и ограничения на поездки и аналогичные меры, оказали значительное влияние на мировые финансовые рынки и глобальную экономику. На начальных этапах вспышки пандемии COVID-19 в первые несколько месяцев 2020 года активность рынка снизилась. Однако это привело к значительному вмешательству Федерального резервного банка США, других центральных банков и различных правительств, что привело к значительному оживлению на финансовых рынках и стимулировало значительную волатильность и активность на рынках акционерного и долгового капитала.

Мы считаем, что в связи с вмешательством банков и правительств в ответ на пандемию COVID-19, перспективами и возможным внедрением жизнеспособных вакцин, а также увеличением времени, которое люди проводили дома в течение 2021 финансового года, появилась соответствующая возможность и оптимизм в открытии инвестиционных счетов и инвестировании на финансовых рынках по всему миру, особенно на рынках капитала США и на рынках Евразии, где мы работаем. Возросший уровень активности клиентов в сочетании с большей волатильностью рынка привел к беспрецедентному росту клиентских счетов, объема торгов, доходов по услугам и комиссиям и чистой прибыли в течение нашего 2021 финансового года.

Хотя общее влияние COVID-19 на 2021 финансовый год было в значительной степени положительным для нашего бизнеса, его будущее влияние на наш бизнес, операционные и финансовые показатели является неопределенным. Такие изменения, как продолжительность и серьезность будущих вспышек того же или другого штамма заболевания, эффективность вакцин, новые или дополнительные меры, принимаемые правительствами, могут повлиять на наших клиентов и сотрудников, финансовые рынки, мировую экономику и экономику стран, в которых мы работаем. Из-за этих неопределенностей мы не можем определить будущие последствия COVID-19 для нашего бизнеса.

Финансовые результаты

В течение 2021 года, мы признали чистый доход в размере \$352,551, чистую прибыль в размере \$142,924, и базовую и разводненную прибыль на акцию в размере \$2.45, по сравнению с чистым доходом в размере \$121,902, чистой прибылью в размере \$22,130, и базовую и разводненную прибыль на акцию в размере \$0.38, соответственно, в течение 2020 года.

Результаты деятельности

Следующее сравнение наших финансовых результатов между этим годом и прошлым годом не обязательно свидетельствует о будущих результатах.

	За год закончившийся 31 марта 2021 г.		За год закончившийся 31 марта 2020 г.	
	Сумма	%*	Сумма	%*
Выручка:				
Доходы по услугам и комиссии	\$ 271,939	77%	\$ 92,668	76%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	46,186	13%	14,923	12%
Процентный доход	30,873	9%	12,134	10%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	3,428	1%	2,315	2%
Чистая прибыль/(убыток) по производным инструментам	125	0%	(138)	0%
Общая выручка, нетто	<u>352,551</u>	<u>100%</u>	<u>121,902</u>	<u>100%</u>
Расходы:				
Расходы по услугам и комиссии	73,100	21%	21,936	18%
Процентный расход	27,366	8%	12,399	10%
Операционный расход	77,434	22%	59,990	49%
Формирование/(восстановление) резерва под обесценение	1,561	0%	(1,164)	(1%)
Прочие расходы, нетто	68	0%	609	0%
Общие расходы	<u>179,529</u>	<u>51%</u>	<u>93,770</u>	<u>77%</u>
Чистая прибыль до уплаты налога на прибыль	173,022	49%	28,132	23%
Расходы по налогу на прибыль	(30,098)	(9%)	(6,002)	(5%)
Чистая прибыль	<u>\$ 142,924</u>	<u>40%</u>	<u>\$ 22,130</u>	<u>18%</u>
Минус: Чистая прибыль/(убыток), относящийся к неконтролируемой доле участия	631	0%	(2,707)	(2%)
Чистая прибыль к распределению акционерам	<u>142,293</u>	<u>40%</u>	<u>24,837</u>	<u>20%</u>
Прочий совокупный доход/(расход)				
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	\$ -	0%	\$ (71)	0%
Реклассификация, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	71	0%	-	0%
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	1,857	1%	(14,851)	(12%)
Совокупный доход до неконтролируемой доли участия	<u>144,852</u>	<u>41%</u>	<u>7,208</u>	<u>6%</u>
Минус: Совокупный доход/(убыток), относящийся к неконтролируемой доле участия	631	0%	(2,707)	(2%)
Совокупный доход, к распределению акционерам	<u>\$ 144,221</u>	<u>41%</u>	<u>\$ 9,915</u>	<u>8%</u>

*Отражает процент от общей выручки, нетто

Выручка

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

	За год закончившийся 31 марта 2021 г.		За год закончившийся 31 марта 2020 г.		Изменения	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%*
Доходы по услугам и комиссии	\$ 271,939	77%	\$ 92,668	75%	\$ 179,271	193%
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	46,186	13%	14,923	12%	31,263	209%
Процентный доход	30,873	9%	12,134	10%	18,739	154%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	3,428	1%	2,315	2%	1,113	48%
Чистая прибыль/(убыток) по производным инструментам	125	0%	(138)	0%	263	(191%)
Общая выручка, нетто	\$ 352,551	100%	\$ 121,902	100%	\$ 230,649	189%

Мы получили чистую выручку размере \$352,551, в течение 2021 фискального года, на 189% больше, чем в течение 2020 фискального года.

Доходы по услугам и комиссии. Комиссионные доходы в основном состояли из комиссий за брокерские услуги, связанные с торговлей, совершаемой клиентами. и последующим оказанием банковских услуг, а также, андеррайтинговых и маркет-мейкинг-услуг. В течение 2021 года, доходы по услугам и комиссии выросли на \$179,271, или на 193% в сравнении с финансовым 2020 годом. Доходы по услугам и комиссии увеличились в результате:

- Увеличение комиссионных доходов от брокерских услуг на \$163,113;
- Увеличение банковских услуг на \$5,163; и
- Увеличение андеррайтинговых услуг на \$5,985.

Рост комиссий от брокерских услуг и связанных с ними банковских услуг в первую очередь был обусловлен рядом факторов, в том числе:

- рост клиентских счетов за счет приобретений (неорганических) и органических усилий, включая расширение числа наших розничных финансовых консультантов и увеличение объема аналитических отчетов, доступных для нашей клиентской базы;
- значительно увеличился объем торгов и активность клиентов в результате интервенций правительства и банков и других событий в ответ на пандемию COVID-19 и, как следствие, возросшую волатильность рынка и экономическую неопределенность.

Увеличение комиссионных за услуги андеррайтинга было вызвано, главным образом, увеличением объема и размера сделок на рынке заемного капитала, проводимых казахстанскими брокерскими компаниями, а также уникальными рыночными возможностями, созданными пандемией COVID-19.

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

В следующей таблице представлена информация о наших чистых прибылях и убытках в 2021 и 2020 финансовых годах:

	Реализованная чистая прибыль	Нереализованная чистая прибыль/(убыток)	Чистая прибыль
2021 финансовый год	\$ 39,267	\$ 6,919	\$ 46,186
2020 финансовый год	\$ 22,770	\$ (7,847)	\$ 14,923

Основные факторы, повлиявшие на увеличение чистой прибыли по торговым ценным бумагам в течение финансового года, включали увеличенный объем торгового портфеля, благоприятные рыночные условия, и успех внутрисуточной алгоритмической торговли и маркет-мейкинг-деятельности на SPBX вне рабочих часов работы рынков США.

Процентный доход. В течение 2021 и 2020 финансовых годов, процентные доходы увеличились на \$18,739, или на 154%. Мы получили процентный доход из нескольких источников, включая:

- Торговые ценные бумаги;
- Соглашения обратного РЕПО; и
- Депозиты, размещенные в банках.

Процентный доход по торговым ценным бумагам состоял из процентов, полученных от инвестиций в долговые ценные бумаги, и дивидендов, полученных по долевым ценным бумагам, хранящимся на наших собственных торговых счетах. Мы получили \$16,890 или на 169% больше процентного дохода от торговых ценных бумаг в течение 2021 фискального года в связи с увеличением (i) общего объема нашего торгового портфеля (ii) процентов наших инвестиций в долговые ценные бумаги. Мы также, получили на \$1,381 или на 87% больше процентного дохода от соглашений обратного РЕПО, в связи с увеличением объема таких транзакций. Увеличение процентного дохода от средств, размещенных в банках в размере \$461, в основном связано с увеличением объема депозитных операций овернайт в течение 2021 фискального года.

Чистый доход по валютным операциям. В соответствии с ОПБУ США мы должны переоценивать активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, в нашу отчетную валюту, доллар США, что может привести к прибылям или убыткам по операциям с иностранной валютой. В течение 2021 фискального года, мы получили увеличение чистого дохода по валютным операциям в размере \$1,113, в связи с укреплением курсов Казахстанского тенге и Российского рубля на 4.8% и 2.6% в отношении к доллару США, соответственно.

Расходы

	За год закончившийся 31 марта 2021 г.		За год закончившийся 31 марта 2020 г.		Изменения	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%*
Расходы по услугам и комиссии	\$ 73,100	41%	\$ 21,936	23%	\$ 51,164	233%
Процентные расходы	27,366	15%	12,399	13%	14,967	121%
Операционный расходы	77,434	43%	59,990	64%	17,444	29%
Формирование/ (Восстановление) резерва под обесценение	1,561	1%	(1,164)	(1%)	2,725	(234%)
Прочие расходы, нетто	68	0%	609	1%	(541)	(89%)
Итого расходы, нетто	\$ 179,529	100%	\$ 93,770	100%	\$ 85,759	91%

В течение 2021 финансового года мы понесли общие расходы в размере \$179,529, что на 91% больше, чем в 2020 финансовом году. Расходы увеличились с ростом нашего бизнеса в течение 2021 финансового года, в основном в связи с соответствующими административными расходами и сборами от роста нашей деятельности по генерированию доходов и интеграции наших целей по приобретениям.

Расходы по услугам и комиссиям. В течение 2021 фискального года, расходы по услугам и комиссий увеличились на \$51,164, или на 233%. Расходы по услугам и комиссий увеличились в результате увеличения:

- Брокерских комиссий вышестоящим брокерам в размере \$44,425;
- Комиссионных расходов по банковским услугам в размере \$3,796; и
- Комиссионных расходов выплачиваемых центральным депозитариям и биржам в размере \$879.

Увеличение комиссионных расходов в основном связано с ростом клиентской базы и увеличения объема транзакций со стороны наших существующих клиентов. Как правило, мы ожидаем, что комиссионные расходы будут увеличиваться и уменьшаться соответственно увеличению и уменьшению комиссионных доходов.

Процентные расходы. В течение 2021 фискального года, процентные расходы увеличились на 121%. Процентные расходы увеличились в результате роста:

- Краткосрочного финансирования, посредством договоров РЕПО в размере \$7,434;
- Расходов по клиентским депозитам в размере \$5,671; и
- Расходов связанных с выпущенными долговыми ценными бумагами в размере \$1,914.

Мы увеличили объем краткосрочного финансирования, посредством договоров РЕПО для финансирования нашего инвестиционного портфеля. Увеличение процентов по депозитам клиентов произошло в результате роста депозитов клиентов. Увеличение процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам было связано с увеличением процентных выплат по облигациям FRHC, выпущенным в декабре 2019 года и феврале 2020 года.

Операционные расходы. Операционные расходы в течение 2021 фискального года составили \$77,434, и увеличились в размере \$17,444 в сравнении с 2020 фискальным годом. Это увеличение в основном связано с увеличением на \$14,015 расходов по заработной плате и бонусам в результате расширения штата через найм и приобретения.

Формирование резерва под обесценение.

В течение 2021 финансового года, была погашена дебиторская задолженность в размере \$3,283, в том числе \$1,703, которые, по предварительным оценкам руководства, могли быть невозвратными, и по которым руководство признало убыток от обесценения в предыдущем году. Это восстановление было частично компенсировано дополнительным резервом на убытки от обесценения в размере \$3,264.

Расход по налогу на прибыль

В течение 2021 и 2020 фискальных годов, мы признали чистую прибыль до налогообложения в размере \$173,022 и \$28,132, соответственно. Наша эффективная налоговая ставка уменьшилась с 21% до 17% в течение 2021 фискального года, в результате изменений в составе выручки, полученной нами от нашей операционной деятельности, и налогообложения этих доходов в различных иностранных юрисдикциях, в которых

действуют наши дочерние компании, а также в виде дополнительного налога, введенного в США в связи с принятием положений об Общем Нематериальном Доходе со Сниженным Налогообложением («GILTI»). Несмотря на уменьшения нашей эффективной налоговой ставки, в результате увеличения нашей чистой прибыли до налогообложения на \$144,890, расход по налогу на прибыль увеличился на \$24,096 в течение 2021 фискального года.

Неконтролируемая доля участия

Нам принадлежит 32,88% доли Freedom UA. Остальные 67.12% доли принадлежат президенту FRHC Аскарму Таштитову. Посредством ряда соглашений, заключенных с Freedom UA, которые обязывают Компанию гарантировать выполнение всех обязательств Freedom UA, предоставлять Freedom UA достаточное финансирование для покрытия операционных убытков и требований к чистому капиталу, обеспечивать управленческую компетенцию и оперативную поддержку, а также постоянный доступ к нашим значительным активам, технологическим ресурсам и опыту в обмен на 90% всей чистой прибыли Freedom UA после уплаты налогов, мы учитываем Freedom UA как компанию с переменной долей участия. Мы отражаем нашу собственность на Freedom UA как неконтролирующую долю в наших консолидированных отчетах о финансовом состоянии, консолидированных отчетах о совокупном доходе, консолидированных отчетах об изменениях в капитале и консолидированных отчетах о движении денежных средств. В результате мы признали чистую прибыль, относящуюся к неконтролирующим процентам, в размере \$631 в течение 2021 фискального года по сравнению с чистым убытком, относящимся к неконтролирующим процентам, в размере \$2,707 в течение 2020 финансового года.

Совокупный доход

Функциональными валютами наших дочерних компаний являются российский рубль, казахстанский тенге, европейский евро, доллар США, украинская гривна, узбекский сом, киргизский сом и азербайджанский манат. Наша валюта отчетности - доллар США. В соответствии с ОБПУ США (US GAAP) для целей финансовой отчетности мы обязаны конвертировать стоимость наших активов из наших функциональных валют в валюту представления отчетности. Из-за укрепления казахстанского тенге и российского рубля примерно на 4.8% и 2.6% по отношению к доллару США в течение периодов, охватываемых данным годовым отчетом, мы признали доход от пересчета иностранной валюты в размере \$1,857 за год, закончившийся 31 марта 2021 года, по сравнению с убытком от пересчета иностранной валюты в размере \$14,851 за год, закончившийся 31 марта 2020 года.

Ликвидность и финансовые ресурсы

Ликвидность - это измерение нашей способности удовлетворять наши потенциальные денежные требования для общих деловых целей. В течение 2021 и 2020 фискальных годов наши операции в основном финансировались за счет сочетания имеющихся денежных средств в кассе, денежных средств, полученных от операций, доходов, полученных от нашей собственной торговли, и доходов от продажи облигаций и других заимствований.

Мы регулярно отслеживаем и управляем нашим кредитным плечом и риском ликвидности с помощью различных комитетов и процессов, которые мы создали. Мы оцениваем кредитное плечо и риск ликвидности на основе соображений и допущений рыночных факторов, а также других факторов, включая размер доступного ликвидного капитала (т. е. Сумму денежных средств и их эквивалентов, не инвестированных в нашу операционную деятельность). Несмотря на то, что мы уверены в имеющихся у нас процессах мониторинга и управления рисками, значительная часть наших торговых ценных бумаг, денежных средств и их эквивалентов регулируется соглашениями о предоставлении обеспечения. Это значительно увеличивает наш риск потерь в случае движения финансовых рынков против наших позиций. Когда это происходит, это может отрицательно повлиять на нашу ликвидность, капитализацию и бизнес. Определенные рыночные условия могут повлиять на ликвидность наших активов, потенциально требуя от нас удерживать позиции дольше, чем предполагалось. На нашу ликвидность, капитализацию, прогнозируемую рентабельность инвестиций и результаты операций могут существенно повлиять рыночные события, которые мы не можем контролировать и которые могут привести к сбоям в нашей инвестиционной стратегии в отношении наших активов.

Мы сохраняем большую часть наших материальных активов в виде денежных средств и ценных бумаг, которые легко конвертируются в денежные средства, включая государственных и квазигосударственных долговых ценных бумаг, а также высоколиквидных корпоративных долевых и долговых ценных бумаг. Наши финансовые инструменты и прочие запасы отражаются по справедливой стоимости и, как правило, должны легко продаваться в большинстве рыночных условий. По состоянию на 31 марта 2021 и 2020 годов у нас было:

	По состоянию на 31 марта,	
	2021	2020
Денежные средства и их эквиваленты(1)	\$ 698,828	\$ 63,208
Торговые ценные бумаги	\$ 736,188	\$ 156,544
Итого активы	\$ 2,018,645	\$ 453,523
Чистые ликвидные активы (2)	\$ 1,519,719	\$ 342,501

(1) Из \$698,828 денежных средств и их эквивалентов, которыми мы располагали на 31 марта 2021 года, \$248,946, или примерно 36%, были предметом соглашений обратного РЕПО. Для сравнения, на 31 марта 2020 года у нас были денежные средства и их эквиваленты в размере \$63,208, из которых \$9,645, или 15%, были предметом соглашений обратного РЕПО. Сумма денежных средств и их эквивалентов зависит от минимального уровня, установленного регулирующими органами для соблюдения требуемых правил и положений, включая адекватный уровень капитала и ликвидности для каждой организации.

(2) Состоит из денежных средств и их эквивалентов, торговых ценных бумаг, брокерской и прочей дебиторской задолженности и других активов.

В течение 2021 и 2020 фискальных годов, обязательства составляли \$1,742,974 и \$324,486, соответственно, включая обязательства перед клиентами в размере \$1,163,697 и \$168,432, соответственно.

Мы финансировали наши активы в основном за счет денежных потоков от операционной деятельности, а также краткосрочных и долгосрочных соглашений о финансировании.

Движение денежных средств

В следующей таблице представлены наши денежные потоки на 2021 и 2020 фискальные годы:

	Год, закончившийся 31 марта 2021 г.	Год, закончившийся 31 марта 2020 г.
Чистые денежные средства от операционной деятельности	\$ 565,299	\$ 44,271
Чистые денежные средства, от/ (использованные в) инвестиционной деятельности	97,040	(10,854)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	348,411	33,109
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	(3,769)	(25,141)
ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	\$ 1,006,981	\$ 41,385

Чистые денежные средства от операционной деятельности в течение 2021 фискального года были обусловлены чистой прибылью, скорректированной на неденежные движения (амортизация, неденежные расходы по аренде, неденежные расходы по вознаграждению на основе акций, нерезализованная прибыль по торговым ценным бумагам, резерв под дебиторскую задолженность) и чистых денежных средств от операционной деятельности. Чистые денежные средства от операционной деятельности в основном возникли в результате изменений в операционных активах и обязательствах. К таким изменениям относились:

	Год, закончившийся 31 марта 2021 г.	Год, закончившийся 31 марта 2020 г.
Увеличение торгового портфеля	\$ 507,493 ⁽¹⁾	\$ 22,870
Увеличение клиентских депозитов	\$ 860,438 ⁽²⁾	\$ 115,844
Увеличение/(уменьшение) брокерской и прочей дебиторской задолженности	\$ (\$49,303) ⁽³⁾	\$ 47,089

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

(2) В результате увеличения депозитов от новых и существующих клиентов.

(3) В результате значительно меньшего размера маржинальной дебиторской задолженности.

В течение 2021 фискального года, чистые денежные средства от инвестиционной деятельности включали \$157,382, полученные от приобретений Freedom Bank KZ, Zerich и PrimeEx, и \$6,437, от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности были частично компенсированы приобретением Freedom Bank KZ на сумму \$53,097, Zerich на \$7,110 и PrimeEx на \$2,500 и покупкой основных средств за вычетом продаж на сумму \$4,072. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в течение 2020 финансового года, были использованы для покупки основных средств за вычетом продаж на сумму \$4,346 и для покупки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, на сумму \$6,508.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности в 2021 фискальном году в основном состояли из поступлений от обязательств по соглашениям РЕПО в размере \$349,717 и полученных кредитов в размере \$3,300, частично компенсированы чистыми денежными средствами, использованными для выкупа непогашенных долговых ценных бумаг Freedom KZ на сумму \$4,724. Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности в течение 2020 финансового года, в основном состояли из:

- Обязательств по соглашениям РЕПО в размере \$16,730;
- Погашение займов в размере \$4,008;
- Поступления от выпуска долговых ценных бумаг Freedom KZ, Freedom RU, и FRHC в размере \$9,578; и
- выручка от исполнения опционов на акции в размере \$455.

Финансовые соглашения

Краткосрочные

Обязательство по соглашениям РЕПО - Наше краткосрочное финансирование в основном происходит за счет обязательств по соглашениям РЕПО. Мы используем соглашения РЕПО, среди прочего, для финансирования наших прочих оборотных активов. По состоянию на 31 марта 2021 года \$426,669, или 58% торговых ценных бумаг, хранящихся на нашем собственном торговом счете, подлежали соглашениям РЕПО, по сравнению с \$54,222, или 35% по состоянию на 31 марта 2020 г. Предполагается, что ценные бумаги заложенные Компанией по соглашениям РЕПО, будут ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Для получения дополнительной информации об обязательствах по соглашениям РЕПО с ценными бумагами см. Примечание 12 к нашей консолидированной финансовой отчетности.

Долгосрочные

Облигации FRHC – по состоянию на 31 марта 2021 года, у нас имелись непогашенные облигации FRHC 7.000%, номинальной стоимостью \$20,497 («Облигации FRHC»). Облигации FRHC предусматривают полугодовые выплаты купонов в июне и декабре и включают в себя обычные случаи дефолта, связанные с выбытием активов Компании вне обычной деятельности, дефолтами по обязательствам Компании, корпоративными реорганизациями, инициированием процедуры банкротства, прекращением Компанией листинга на Астанинской международной бирже («AIX») и заменой основного должника без необходимого одобрения. Облигации FRHC подлежат погашению в декабре 2022 года.

Облигации Freedom RU в долларах США – по состоянию на 31 марта 2021 года, у нас имелись непогашенные облигации Freedom RU в долларах США, номинальной стоимостью \$30,043 с купонной ставкой в размере 6.5% («Облигации Freedom RU в долларах США»). Облигации Freedom RU в долларах США имеют срок погашения три года с ежеквартальной выплатой купона. Облигации Freedom RU в долларах США были

выпущены номиналом в \$1,000 с минимальным требованием к выкупу в 1.4 миллиона российских рублей. Freedom RU имеет право разместить до 40,000 данных долларовых облигаций Freedom RU. Облигации Freedom RU в долларах США котируются на Московской бирже и регулируются «Условием выпуска биржевых облигаций в рамках программы биржевых облигаций», копия которой прилагается в Приложении 4.03 к нашему годовому отчету по форме 10-K за год, закончившийся 31 марта 2020 г., включенный в настоящий документ посредством ссылки. Облигации Freedom RU в долларах США подлежат погашению в январе 2023 года.

Облигации Freedom RU в российских рублях – По состоянию на 31 марта 2021 года, у нас имелись непогашенные облигации Freedom RU в российских рублях, номинальной стоимостью \$6,605 с купонной ставкой в размере 12% («Облигации Freedom RU в российских рублях»). Облигации Freedom RU в российских рублях имеют срок погашения три года с выплатой купонов каждые полгода. Облигации Freedom RU в российских рублях были выпущены номиналом 1,000 рублей. Облигации Freedom RU в российских рублях котируются на Московской бирже с датой погашения в феврале 2022 года.

Облигации Freedom KZ в долларах США – По состоянию на 31 марта 2021 года, у нас имелись непогашенные облигации Freedom KZ в долларах США, с номинальной стоимостью \$10,203 с купонной ставкой в размере 8% («Облигации Freedom KZ в долларах США»). Облигации Freedom KZ в долларах США имеют срок действия три года с выплатой купонов каждые полгода. Облигации Freedom KZ в долларах США были выпущены номиналом 1,000 тенге. Облигации Freedom KZ в долларах США котировались на Казахстанской фондовой биржи («KASE») до их погашения в мае 2021 года.

Требования к капиталу

Мы обязаны поддерживать минимальный капитал в некоторых регулируемых дочерних компаниях в ряде юрисдикций, который частично поддерживается за счет удержания денежных средств и инвестиций в этих дочерних компаниях или юрисдикциях. В результате такие дочерние компании могут быть ограничены в возможности переводить денежные средства между разными юрисдикциями и в FRHC. Кроме того, перевод наличных денег между международными юрисдикциями может иметь неблагоприятные налоговые последствия, которые могут препятствовать таким переводам.

Эти минимальные требования к капиталу в настоящее время варьируются в диапазоне примерно от \$5,000 до \$23,600,000 и колеблются в зависимости от различных факторов. На 31 марта 2021 г. совокупные требования в капитале наших дочерних компаний составляли примерно \$30,100,000. В каждом из наших дочерних организаций, на который распространяются требования к капиталу, сумма капитала превысила минимально необходимую сумму на 31 марта 2021 года. Хотя мы работаем с уровнем чистого капитала, значительно превышающим минимально установленные пороговые значения в случае, если мы не сможем поддерживать минимальный капитал, мы можем подвергнуться штрафам и пени, приостановке деятельности, отзыва лицензии и лишения нашего руководства права работать в данной отрасли. На наши дочерние компании, также, распространяются другие различные правила и нормы, в том числе коэффициенты ликвидности и коэффициенты

достаточности капитала. Наши операции, требующие интенсивного использования капитала, будут ограничены до степени, необходимой для выполнения всех наших нормативных требований.

В течение последних нескольких лет мы следовали стратегии агрессивного роста как за счет приобретений, так и за счет усилий по органическому росту. В течение 2022 фискального года, мы ожидаем продолжения усилий по расширению присутствия нашего бизнеса в Евразии в масштабах, аналогичных 2021 финансовому году. Хотя эта стратегия привела к росту доходов, она также приводит к увеличению расходов и увеличению потребности в капитальных ресурсах. Дополнительный рост и расширение может потребовать больших капитальных ресурсов, чем мы имеем в настоящее время, что может потребовать от нас привлечения дополнительного акционерного или долгового финансирования из внешних источников. Мы не можем гарантировать, что такое финансирование будет доступно нам на приемлемых условиях или вообще в то время, когда оно потребуется.

Мы считаем, что наши текущие денежные средства и их эквиваленты, которые, как ожидается, будут получены от операционной деятельности, и прогнозируемая прибыль от нашей собственной торговли в сочетании с нашей способностью привлечь дополнительный капитал будут достаточными для удовлетворения наших текущих и ожидаемых финансовых потребностей.

Соглашения по внебалансовому финансированию

См. Примечание 28 к нашей сокращенной консолидированной финансовой отчетности для получения более подробной информации о внебалансовом финансировании Компании.

Договорные Обязательства

В следующей таблице представлена информация, касающаяся наших договорных обязательств по состоянию на 31 марта 2021 года:

Договорные обязательства	Срок платежа				
	Итого	Меньше 1 года	2-3 года	4-5 лет	Больше 5 лет
Обязательства по операционной аренде	\$ 15,768	\$ 7,385	\$ 7,282	\$ 881	\$ 220
Облигации в обращении	74,835	10,611	64,225	-	-
ИТОГО	\$ 90,603	\$ 17,996	\$ 71,507	\$ 881	\$ 220

Основные Учетные Политики и Суждения

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США (U.S. 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 этих оценочных. Ниже приведены принципы учетной политики, которые отражают наши наиболее важные оценки, суждения и допущения и которые, по нашему мнению, являются наиболее важными для полного понимания и оценки наших финансовых результатов, представленных в отчетности.

Резерв под дебиторскую задолженность

Резерв под дебиторскую задолженность - это оценочный резерв на возможные понесенные кредитные убытки. Убытки по займам относятся на резерв, если руководство считает, что безнадежность дебиторской задолженности подтверждена. Последующие возмещения, если таковые имеются, зачисляются на счет. Руководство оценивает требуемый остаток резерва, используя прошлый опыт убытков по дебиторской задолженности, характер и объем, информацию о конкретной ситуации с контрагентом и предполагаемую стоимость обеспечения, экономические условия и другие факторы. Начисления резервов могут быть сделаны для конкретной дебиторской задолженности, но весь резерв доступен для любой дебиторской задолженности, которая, по мнению руководства, должна быть списана.

Резерв состоит из конкретных и общих компонентов, конкретный компонент относится к дебиторской задолженности, которая индивидуально классифицируется как обесцененная, когда, исходя из текущей информации и событий, существует вероятность того, что мы не сможем получить все причитающиеся суммы в соответствии с договорными условиями соглашения. Общий компонент основан на историческом опыте убытков с поправкой на текущие факторы. Исторический опыт убытков основан на реальной истории убытков, которые мы признали за последний период времени, в основном за 3-5 лет, которые руководство периодически анализирует.

Объединение бизнеса

Мы учитываем наши приобретения по методу приобретения. Метод приобретения требует делать существенные оценки и допущения, особенно на дату приобретения, поскольку мы распределяем цену покупки на оценочную справедливую стоимость приобретенных материальных и нематериальных активов и принятых обязательств. Мы также используем наши лучшие оценки для определения сроков полезного использования материальных активов и нематериальных активов с определенным сроком полезного использования, которые влияют на периоды, в течение которых признается износ и амортизация этих активов. Эти лучшие оценки и предположения по своей сути неопределенны, поскольку они относятся к перспективному видению нашего бизнеса, поведению клиентов и рыночным условиям. При наших приобретениях мы также признали гудвил в сумме, на которую уплаченная цена покупки превышает справедливую стоимость приобретенных чистых активов.

Текущий учет гудвилла, приобретенных материальных и нематериальных активов требует от нас делать существенные оценки и допущения, поскольку мы применяем суждения для оценки этих активов на предмет обесценения. Наши процессы и учетная политика для оценки обесценения более подробно описаны в Примечании 2 к нашей консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 марта 2021 года, гудвилл Компании составил \$7,868. Результаты ежегодного тестирования гудвилла на предмет обесценения всех наших отчетных единиц в 2021 году показали отсутствие обесценения гудвилла.

Налог на прибыль

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

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

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

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

Юридические непредвиденные обстоятельства

Мы рассматриваем нерешенные 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.

Последние нововведения в учете

Подробнее о применимых новых стандартах бухгалтерского учета, пожалуйста, см. Последние нововведения в бухгалтерском учете в Примечании 2 нашей финансовой отчетности, прилагаемой к настоящему годовому отчету.

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 возмещены нашими клиентами. Если инфляция приведет к росту процентных ставок и окажет негативное влияние на рынки ценных бумаг, это может отрицательно сказаться на результатах нашей деятельности и финансовом состоянии.

Пункт 7А. Качественные и количественные раскрытия о рыночном риске

Рыночный риск

Следующая информация, вместе с информацией, включенной в «Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности», 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 и России. Изменения процентных ставок в Казахстане и России могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость наших ценных

бумаг.

Наша инвестиционная политика и стратегия ориентированы на сохранение капитала и на поддержку регуляторных требований к ликвидности. Обычно мы инвестируем в ценные бумаги с высоким рейтингом с основной целью минимизировать потенциальный риск потери основной суммы. Наша инвестиционная политика обычно требует, чтобы ценные бумаги соответствовали инвестиционному уровню, и ограничивает размер кредитного риска одному эмитенту. Чтобы дать содержательную оценку процентного риска, связанного с нашим инвестиционным портфелем, мы провели анализ чувствительности, чтобы определить влияние изменения процентных ставок на стоимость инвестиционного портфеля, предполагая параллельный сдвиг кривой доходности на 100 базисных пунктов. Основываясь на инвестиционных позициях по состоянию на 31 марта 2021 и 2020 годов, гипотетическое повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к дополнительному снижению справедливой рыночной стоимости портфеля на \$31,055 и \$2,903, соответственно. Такие убытки будут реализованы только в том случае, если мы продадим инвестиции до срока погашения. Гипотетическое снижение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к дополнительному увеличению справедливой рыночной стоимости портфеля на \$32,906 и \$3,072, соответственно.

В таблице ниже представлены текущие кредитные рейтинги наших эмитентов по состоянию на 31 марта 2021 и 2020 года:

	31 марта 2021 г.			
	>BB	<BB	Без рейтинга	Итого
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 321,660	\$ 8,731	\$ 4,372	\$ 334,763
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	327,280	6,339	-	333,619
Американские суверенные долговые ценные бумаги	10,828	-	-	10,828
Биржевые ноты	-	-	9,638	9,638
Итого	\$ 659,768	\$ 15,070	\$ 14,010	\$ 688,848

	31 марта 2020 г.			
	>BB	<BB	Без рейтинга	Итого
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 46,920	\$ 9,580	\$ 2,019	\$ 58,519
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	26,299	2,196	-	28,495
Итого	\$ 73,219	\$ 11,776	\$ 2,019	\$ 87,014

Валютный риск

Мы осуществляем свою деятельность в Казахстане, России, Кипре, Украине, Узбекистане, Германии, Кыргызстане, США и Азербайджане. Деятельность и накопленная прибыль наших зарубежных дочерних компаний подвержены колебаниям валютного курса между функциональной валютой и валютой отчетности, которой является доллар США.

В соответствии с политикой управления рисками, мы управляем валютным риском по финансовым активам, удерживая или создавая финансовые обязательства в той же валюте, с теми же сроками погашения и процентными ставками. Данный валютный риск рассчитывается на чистой валютной основе по отдельным валютам. Мы также можем заключать валютные форвардные, своп и опционные контракты с финансовыми учреждениями для снижения валютных рисков, связанных с некоторыми существующими активами и обязательствами, твердо намеренными сделками и прогнозируемыми будущими денежными потоками.

Анализ балансовых отчетов на 31 марта 2021 и 2020 годов оценивает чистое влияние 10-процентного неблагоприятного изменения стоимости доллара США по отношению ко всем другим валютам на чистый доход до уплаты налога на прибыль в размере \$42,904 и \$5,003, соответственно.

Риск изменения цен на акции

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 2021 и 2020 годов наш риск по инвестициям в долевые инструменты по справедливой стоимости составлял \$47,340 и \$69,530, соответственно. Согласно анализу балансовых отчетов на 31 марта 2021 и 2020 годов, снижение цены акций на 10% привело бы к уменьшению стоимости имеющихся у нас долевых ценных бумаг или инструментов примерно на \$4,734 и \$6,953, соответственно.

Кредитный риск

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

Риск дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию

Мы предоставляем маржинальные кредиты нашим клиентам. Маржинальное кредитование подчиняется различным нормативным требованиям MiFID и Центрального банка Российской Федерации. Маржинальные кредиты обеспечиваются денежными средствами и ценными бумагами на счетах клиентов. Риски, связанные с маржинальным кредитованием, возрастают в периоды быстрого движения рынка или в случаях, когда обеспечение сконцентрировано и происходят движения 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 не хватить для покрытия своих обязательств в случае ликвидации. Мы также подвержены кредитному риску, когда наши клиенты совершают сделки, такие как продажи опционов и акций, которые могут подвергнуть их риску сверх их инвестированного капитала.

Мы ожидаем, что этот вид риска будет увеличиваться по мере роста нашего бизнеса в целом. Поскольку мы возмещаем убытки и освобождаем наши расчетные палаты и контрагентов от определенных обязательств или претензий, использование маржинальных кредитов и коротких продаж может подвергнуть нас значительному забалансовому риску в случае, если требований по обеспечению будет недостаточно для полного покрытия убытков, которые могут понести клиенты, и если эти клиенты не смогут выполнить свои обязательства. По состоянию на 31 марта 2021 года мы имели дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию от наших клиентов в размере \$58,095. 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 признаны недостаточно маржинальными. 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 пункте 1А настоящего годового отчета.

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

Правовой и комплаенс-риск

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

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

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

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 возмещены нашими клиентами. Если инфляция приведет к росту процентных ставок и окажет негативное влияние на рынки ценных бумаг, это может отрицательно сказаться на результатах нашей деятельности и финансовом состоянии.

Пункт 8. Финансовая отчетность и дополнительные данные

Финансовая отчетность и дополнительные данные, требуемые данным пунктом 8, содержаться, начиная со страницы F-1 настоящего годового отчета.

Пункт 9. Смена бухгалтеров и разногласия с бухгалтерами по вопросам бухгалтерского учета и раскрытия финансовой информации

Отсутствуют.

Пункт 9А. Контрольные процедуры

Оценка контроля и процедур раскрытия информации

Руководство нашей компании с участием Генерального Исполнительного Директора и Финансового Директора оценило эффективность наших механизмов контроля и раскрытия информации (как определено в правиле 13а-15 (е) Закона о ценных бумагах и биржах) на конец периода, охватываемого данным годовым отчетом. На основании этой оценки наш Первый Руководитель и Финансовый Директор пришли к выводу, что по состоянию на конец периода, охватываемого настоящим годовым отчетом, наши механизмы контроля и процедуры раскрытия были эффективными, обеспечивающими

разумную уверенность в том, что информация, которую мы должны раскрывать в отчетах, и которую мы подаем или представляем в соответствии с Законом о ценных бумагах и биржах, регистрируется, обрабатывается, обобщается и представляется в сроки, предусмотренные правилами и формами КЦББ, и включает в себя информацию о средствах контроля и о процедурах, предназначенных для обеспечения того, чтобы информация, которую мы должны раскрывать в таких отчетах, своевременно суммировалась и докладывалась нашему руководству, включая нашего Первого Руководителя и Финансового Директора, для принятия своевременных решений относительно требуемой информации.

В июле 2020 года мы завершили приобретение компании Zerich. В декабре 2020 года мы завершили приобретение Freedom Bank KZ и PrimeEx. При проведении оценки эффективности нашего внутреннего контроля над финансовой отчетностью за финансовый год, закончившийся 31 марта 2021 года, мы исключили из оценки Freedom Bank KZ и PrimeEx, как это разрешено существующим руководством по интерпретации сотрудниками Комиссии по ценным бумагам и биржам США для вновь приобретенных предприятий. За год, закончившийся 31 марта 2021 года, на долю Freedom Bank KZ, PrimeEx и Zerich пришлось \$1,536 от нашего общего чистого дохода, а общая сумма активов по состоянию на 31 марта 2021 года составила \$477,298 (включая приобретенный гудвилл и идентифицируемые нематериальные активы в размере \$8,899).

Отчет руководства о внутреннем контроле за финансовой отчетностью

Наше руководство несет ответственность за установление и поддержание надлежащего внутреннего контроля за финансовой отчетностью, как это определено в правиле 13a-15(f) Закона о ценных бумагах и биржах. Руководство провело оценку нашего внутреннего контроля за финансовой отчетностью по состоянию на конец периода, охватываемого настоящим годовым отчетом, на основе структуры, установленной Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредуэя (COSO) в Интегрированной концепции внутреннего контроля (2013). На основании указанной оценки руководство пришло к выводу, что наш внутренний контроль за финансовой отчетностью был эффективен по состоянию на 31 марта 2021 года. Эффективность внутреннего контроля над финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 марта 2021 года была проверена WSRP, LLC, независимой зарегистрированной аудиторской фирмой, которая также провела аудит нашей консолидированной финансовой отчетности, как указано в их отчете, включенном в настоящий годовой отчет.

Изменения Системы Внутреннего Контроля над Финансовой Отчетностью

В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2021 года, не было существенных изменений в системе внутреннего контроля над финансовой отчетностью, которые существенно повлияли или с достаточной вероятностью могут существенно повлиять на систему внутреннего контроля над финансовой отчетностью.

Неотъемлемые ограничения по эффективности контроля

Наше руководство не ожидает, что система контроля и процедуры раскрытия информации, а также наша система внутреннего контроля над финансовой отчетностью, способны предотвратить все ошибки и все попытки мошенничества. Система контроля, независимо от того, насколько хорошо она задумана и управляется, может обеспечить только разумную, а не абсолютную уверенность в том, что цели системы контроля соблюдены. Кроме того, конструкция системы контроля должна отражать тот факт, что существуют ограничения ресурсов, и преимущества контроля должны рассматриваться относительно затрат на его осуществление. Из-за присущих ограничений во всех системах контроля никакая оценка элементов контроля не может обеспечить абсолютную уверенность в том, что все проблемы контроля и случаи мошенничества, если таковые имеются, были обнаружены. Эти присущие ограничения включают в себя реалии того, что суждения, используемые при принятии решений, могут быть ошибочными, и что сбои могут возникать из-за простой ошибки или по недоразумению. Кроме того, средства контроля могут быть обойдены отдельными действиями или сговором двух или более лиц, а также путем обхода средств контроля руководством. Разработка любой системы контроля также частично основывается на определенных предположениях о вероятности будущих событий, и нет никакой гарантии, что любая система сможет достичь заявленных целей при всех возможных будущих условиях; со временем система контроля может стать неадекватной из-за изменений в условиях, или степень соблюдения политик или процедур может ухудшиться. Вследствие ограничений, присущих экономически эффективной системе контроля, искажения, вызванные ошибками или мошенничеством, могут иметь место и не быть обнаружены.

Пункт 9Б. Прочая Информация

Отсутствует.

ЧАСТЬ III

Информация, требуемая пунктами 10-14 настоящего годового отчета, согласно Общей Инструкции G (3) Формы 10-K, включена в настоящий отчет посредством отсылки к нашим окончательным письменным отчетам к Годовому Общему Собранию Акционеров за 2021 года («Окончательные Письменные Отчеты»), которые должны быть поданы в КЦББ в течение 120 дней после окончания финансового года.

Пункт 10. Директора, исполнительное руководство и корпоративное управление

Информация о наших должностных лицах включена в настоящий документ посредством отсылки на вышеуказанную пункт 1 части I. Иная информация, требуемая настоящим пунктом, будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях, и данная информация включена в настоящий отчет посредством отсылки.

Пункт 11. Вознаграждение руководящего состава

Информация, требуемая настоящим пунктом, будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях, и данная информация включена в настоящий отчет посредством отсылки.

Пункт 12. Право собственности на ценные бумаги, принадлежащее бенефициарным собственникам, руководящим сотрудникам и связанные с этим вопросы акционеров

Информация о владении ценными бумагами определенных бенефициарных владельцев и руководящих сотрудников будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях, и такая информация включена в настоящий документ посредством отсылки.

Ценные бумаги, разрешенные к выпуску согласно планам компенсационных выплат долевыми инструментами

В нижеследующей таблице представлена информация по состоянию на 8 июня 2021 года в отношении компенсационных планов (включая индивидуальные компенсационные соглашения), в соответствии с которыми наши долевыми ценные бумаги разрешены к выпуску:

Плановая категория	Количество Ценных Бумаг, которые будут Выпущены при Исполнении Непогашенных Опционов, Гарантией и Прав (а)	Средневзвешенная Цена Исполнения Непогашенных Опционов, Гарантией и Прав (б)	Количество Ценных Бумаг, Оставшихся в Наличии для Будущей Эмиссии в рамках Планов Компенсационных Выплат Долевыми Инструментами (за исключением ценных бумаг, отраженных в столбце (а)) (в)
Планы Компенсационных Выплат Долевыми Инструментами, утвержденные держателями ценных бумаг	60,000	\$ 1.98	2,598,500 ⁽¹⁾
Планы Компенсационных Выплат Долевыми Инструментами, не утвержденные держателями ценных бумаг	-	-	-

⁽¹⁾ Состоит из 2,598,500 акций, включая опционы на акции, права на повышение стоимости акций, ограниченные акции и другие вознаграждения, основанные на акциях, которые могут быть присуждены в соответствии с Планом стимулирования акций на 2019 год Freedom Holding Corp.

Пункт 13. Определенные виды взаимоотношений и связанные с ними сделки, независимость директоров

Информация, требуемая настоящим пунктом, будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях, и данная информация включена в настоящий отчет посредством отсылки.

Пункт 14. Основные вознаграждения и услуги по бухгалтерскому учету

Информация, требуемая настоящим пунктом, будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях, и данная информация включена в настоящий отчет посредством отсылки.

ЧАСТЬ IV

Пункт 15. Приложения, перечень финансовых отчетов

(a) Нижеследующие документы поданы в качестве неотъемлемой части настоящего годового отчета:

Финансовые Отчеты

Отчеты Независимой Сертифицированной Аудиторской Фирмы - WSRP, LLC от 14 июня, 2021

Консолидированный баланс по состоянию на 31 марта 2021 и 2020 года

Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках по Прочему Совокупному Доходе/(Убытку) за годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 года.

Консолидированный Отчет о Движении Собственного Капитала за годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 года.

Консолидированный Отчет о Движении Денежных Средств за годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 года.

Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности.

Перечень Финансовых Отчетов

Перечень не приведен, поскольку требуемая информация либо неприменима, либо представлена в финансовой отчетности и относящихся к ней примечаниях.

Приложения

<u>№ Приложения</u>	<u>Описание Приложения</u>
3.01	Учредительный Договор Freedom Holding Corp в новой редакции ⁽¹⁾
3.02	Устав Freedom Holding Corp. (в редакции от 04 февраля 2019 года) ⁽²⁾
4.01	Описание Ценных Бумаг *
4.02	Сроки и условия FRHC 7.000% процентные Ноты со сроком погашения до декабря 2022 года ⁽³⁾
4.03	Условия Биржевых Облигаций в рамках Программы Биржевых Облигаций ^{(2)^#}
4.04	Соглашение о предоставлении инструментов и соглашение определяющее права держателей долгосрочной задолженности ⁽²⁾
10.01	План Компенсационных Выплат Опционами Сотрудникам компании Freedom Holding Corp. на 2019 год ^{(4) +}
10.02	Трудовой договор № 10 между ООО СК «Белив Город» и Тимуром Турловым ^{(2)^#}
10.03	Дополнительное соглашение № 1 к трудовому договору № 10 от 11 августа 2011 года между ООО «Фридом Финанс» и Тимуром Турловым ^{(2)^#}
10.04	Дополнительное соглашение № 2 к трудовому договору № 10 от 11 августа 2011 года между ООО «Фридом Финанс» и Тимуром Турловым ^{(2)^#}
10.05	Дополнительное соглашение от 25 января 2016 года к Трудовому договору № 15-128 от 9 февраля 2015 года между Акционерным Обществом Freedom Finance и Евгением Лером ^{(2)^#}
10.06	Дополнительное соглашение к трудовому договору № 15-128 от 9 февраля 2015 года между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Евгением Лером ^{(2)^#}
10.07	Трудовое соглашение № 18-107/1 от 1 ноября 2018 года между Акционерным Обществом Freedom Finance и Аскарком Таштитовым ^{(2)^#}
10.08	Дополнительное соглашение к трудовому договору № 18-107/1 от 1 ноября 2018 года между Акционерным Обществом «Фридом Финанс» и Аскарком Таштитовым ^{(2)^#}
10.09	Соглашение о переуступке договора субординированного займа от 20.06.2011 № 2 от 20 декабря 2020 года между Freedom Holding Corp. и партнерством с ограниченной ответственностью Global Development Limited Liability ^{(6)^}
10.10	Соглашение о переуступке договора субординированного займа от 23.06.2011 № 4 от 20 декабря 2020 года между Freedom Holding Corp. и партнерством с ограниченной ответственностью Global Development Limited Liability ^{(6)^}

10.11	Соглашение о переуступке договора субординированного займа от 30.06.2016 № 5 от 20 декабря 2020 года между Freedom Holding Corp. и партнерством с ограниченной ответственностью Global Development Limited Liability ^{(6)^}
10.12	Соглашение о переуступке договора субординированного займа от 21 июня 2011 года, датированное 20 декабря 2020 года, между Freedom Holding Corp. и Maglink Limited ^{(6)^}
10.13	Форма соглашения о премировании ограниченными акциями ⁽⁷⁾⁺
10.14	Соглашение о вознаграждении за ограниченные акции, вступившее в силу 18 мая 2021 года, между Freedom Holding Corp. и Аскарком Таштитовым ⁽⁷⁾⁺
10.15	Соглашение о вознаграждении за ограниченные акции, вступившее в силу 18 мая 2021 года, между Holding Corp. и Евгением Лером ⁽⁷⁾⁺
10.16	Соглашение о долгосрочном поощрительном вознаграждении по акциям, вступившее в силу 18 мая 2021 года, между Freedom Holding Corp. и Аскарком Таштитовым ⁽⁷⁾⁺
10.17	Соглашение о долгосрочном поощрительном вознаграждении по акциям, вступившее в силу 18 мая 2021 года, между Freedom Holding Corp. и Евгением Лером ⁽⁷⁾⁺
14.01	Кодекс Этики ⁽⁵⁾
21.01	Перечень Дочерних Компаний *
23.01	Согласие Независимой Сертифицированной Аудиторской Фирмы *
31.01	Сертификация Первого Руководителя в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года *
31.02	Сертификация Финансового Директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года *
32.01	Сертификация в соответствии со Сводом законов США № 18, Раздел 1350, принятым в соответствии с Разделом 906 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года *
101	Нижеследующая финансовая информация Freedom Holding Corp. за финансовый год, закончившийся 31 марта 2021 года, в формате XBRL: (i) Консолидированные Балансы, (ii) Консолидированные отчеты по Операциям, (iii) Консолидированные Отчеты о Собственном Капитале, (iv) Консолидированные Отчеты о Движении Денежных Средств и (v) Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности. *

* Подан совместно с данным Отчетом.

+ Указывает договор об управлении, План Компенсационных Выплат или договоренность Компании.

^ Некоторые части этого приложения (обозначенные «[***]») были опущены в соответствии с пунктом 601 (a) (6) Правила S-K.

Это приложение является переводом на английский язык документа на иностранном языке. Настоящим Компания соглашается предоставить КЦБ, по запросу, копию документа на иностранном языке.

- (1) Включено путем отсылки к Текущему Отчету Зарегистрированного Лица по форме 8-К, поданному в КЦББ 06 февраля 2019 года.
- (2) Включено путем отсылки к Квартальному Отчету Зарегистрированного Лица по форме 10-Q, поданному в КЦББ 14 июня 2020 года.
- (3) Включено путем отсылки к Квартальному Отчету Зарегистрированного Лица по форме 10-Q, поданному в КЦББ 10 февраля 2020 года.
- (4) Включено путем отсылки к Текущему Отчету Зарегистрированного Лица по форме 8-К, поданному в КЦББ 21 сентября 2018 года.
- (5) Включено путем отсылки к Текущему Отчету Зарегистрированного Лица по форме 8-К, поданному в КЦББ 27 июля 2018 года.
- (6) Включено путем отсылки к Текущему Отчету Зарегистрированного Лица по форме 8-К, поданному в КЦББ 29 декабря 2020 года.
- (7) Включено путем отсылки к Текущему Отчету Зарегистрированного Лица по форме 8-К, поданному в КЦББ 21 мая 2021 года.

Пункт 16. Резюме к форме 10-К

Отсутствует.

ПОДПИСИ

В соответствии с требованиями раздела 13 или 15 (d) Закона о Ценных Бумагах и Биржах 1934 года зарегистрированное лицо надлежаще обеспечило подписание настоящего отчета нижеподписавшимися лицами, уполномоченными на то должным образом.

FREEDOM HOLDING CORP.

Дата: 14 июня, 2021

/подпись/ Тимура Турлова

Тимур Турлов
Генеральный исполнительный директор
(Должным образом Уполномоченный
Представитель)

В соответствии с требованиями Закона о ценных бумагах и биржах 1934 года настоящий отчет был подписан от имени зарегистрированного лица в нижеуказанную дату нижеследующими лицами, в соответствии с занимаемыми ими должностями.

<u>Подписи</u>	<u>Должность</u>	<u>Дата</u>
<u>подпись/ Тимура Турлова</u> Тимур Турлов	Генеральный исполнительный директор и Председатель Совета директоров	14 июня, 2021
<u>/подпись/ Евгения Лера</u> Евгений Лер	Финансовый Директор	14 июня, 2021
<u>/подпись/ Аскара Таштитова</u> Аскар Таштитов	Президент и Директор	14 июня, 2021
<u>/подпись/ Бориса Чердабаева</u> Борис Чердабаев	Директор	14 июня, 2021
<u>/подпись/ Джейсона Керра</u> Джейсон Керр	Директор	14 июня, 2021
<u>/подпись/ Леонарда Стилмана</u> Леонард Стилман	Директор	14 июня, 2021
<u>/подпись/ Эмбер Уильямс</u> Эмбер Уильямс	Директор	14 июня, 2021

Содержание

	Страница
Отчеты Независимой Сертифицированной Аудиторской Фирмы - WSRP, LLC	F-2
Консолидированные балансы по состоянию на 31 марта 2021 и 2020 года.	F-9
Консолидированный Отчеты о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе за годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 года.	F-10
Консолидированный Отчеты о Движении Собственного Капитала за годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 года.	F-11
Консолидированный Отчеты о Движении Денежных Средств за годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 года.	F-12
Примечания к Аудированной Консолидированной Финансовой Отчетности	F-14

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОЙ ЗАРЕГИСТРИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

Акционерам и Совету директоров

Freedom Holding Corp.

Лас-Вегас, штат Невада

Мнение по Консолидированной Финансовой Отчетности

Мы провели аудит прилагаемых консолидированных балансовых отчетов Freedom Holding Corp. («Компания») по состоянию на 31 марта 2021 и 2020 годов, соответствующих консолидированных отчетов о деятельности и совокупном доходе, акционерном капитале и движении денежных средств за каждый из двух лет периода, закончившегося 31 марта 2021 года, а также соответствующих примечаний (совместно именуемых «консолидированная финансовая отчетность»). По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 марта 2021 и 2020 годов, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за каждый из двух лет периода, закончившегося 31 марта 2021 года, в соответствии с общепринятыми в Соединенных Штатах Америки принципами бухгалтерского учета.

Мы также провели аудит в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом в государственных компаниях (США) («РСАОВ») внутреннего контроля за финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 марта 2021 года на основе критериев, установленных в документе «Внутренний контроль - интегрированная система» (2013), выпущенном Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредвея («COSO»), и в нашем отчете от 14 июня 2021 года выражено безоговорочное мнение по этому вопросу.

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 и РСАОВ.

Наш аудит проводился в соответствии со стандартами РСАОВ. Указанные стандарты требуют, чтобы мы осуществляли планирование и проведение аудита для целей получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не

содержит существенных искажений, допущенных по ошибке или в результате преднамеренного мошенничества.

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

Важнейшие вопросы аудита

Критические вопросы аудита, указанные ниже, представляют собой вопросы, возникающие в ходе 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 существенны для консолидированной финансовой отчетности, и (2) включали наши особенно сложные, субъективные или комплексные суждения. Сообщение важнейших вопросов аудита никоим образом не изменяет наше мнение о консолидированной финансовой отчетности в целом, и мы, сообщая о важнейших вопросах аудита ниже, не предоставляем отдельного мнения о важнейших вопросах аудита или о счетах или раскрытиях, к которым они относятся.

Учет приобретения банка Kassa Nova

Описание вопроса

Как указано в Примечании 27 к консолидированной финансовой отчетности, в 2021 финансовом году Компания осуществила три приобретения на общую сумму 62,7 млн долларов США. Приобретения были учтены как объединение бизнеса. Наиболее значительным из них было приобретение всего размещенного капитала банка «Касса Нова», название которого было изменено на АО «Freedom Finance Bank Kazakhstan», за вознаграждение в размере 53,1 млн. долларов США. Признание, оценка и раскрытие информации об объединении бизнеса Компании в консолидированной финансовой отчетности за 31 марта 2021 года представлялось особенно сложным и требовало значительных аудиторских суждений в связи со сложным характером определения руководством соответствующих допущений и соответствующих моделей оценки для оценки приобретенных активов и принятых обязательств, связанных с приобретением Bank Kassa Nova. Статьи финансовой отчетности, на которые в

первую очередь повлияли эти операции, включали денежные средства и их эквиваленты, торговые ценные бумаги, основные средства, обязательства перед клиентами и обязательства по договорам РЕПО.

Как мы рассмотрели данный вопрос в ходе аудита

Мы получили понимание, оценили качество контроля и протестировали операционную эффективность контроля над учетом приобретений в Компании, получили модели оценки и протестировали лежащие в их основе допущения, использованные для разработки таких оценок.

Для проверки справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств наши аудиторские процедуры включали, помимо прочего, оценку использованных существенных допущений, а также проверку полноты и точности базовых данных. Мы протестировали модели оценки, использованные для определения стоимости приобретенных активов и обязательств, включая рассмотрение характера и классификации таких сумм. Наши процедуры тестирования существенных допущений включали, среди прочего, их сравнение с текущими отраслевыми, рыночными и экономическими тенденциями, историческими результатами приобретенного бизнеса и другими соответствующими факторами. Мы также провели тестирование данных, введенных в используемую модель оценки.

Оценка идентификации связанных сторон и операций со связанными сторонами

Описание вопроса

Как указано в Примечании 23 к консолидированной финансовой отчетности, Компания заключила ряд сделок со связанными сторонами. Эти операции со связанными сторонами влияют как на брокерские, так и на банковские услуги, предлагаемые Компанией.

Мы определили оценку идентификации связанных сторон и операций со связанными сторонами как критический вопрос аудита. Аудиторское суждение было вовлечено в оценку достаточности процедур, проведенных для выявления связанных сторон и операций со связанными сторонами Компании.

Как мы рассмотрели данный вопрос в ходе аудита

Ниже перечислены основные процедуры, которые мы выполнили для решения этого критического вопроса аудита. Мы оценили качество контроля и протестировали операционную эффективность внутреннего контроля

процессов Компании в отношении связанных сторон, включая контроль за идентификацией отношений и операций Компании со связанными сторонами, утверждение комитетом по аудиту, а также руководством. Мы получили и прочитали соглашения и контракты между Компанией и связанными сторонами; запросили главную бухгалтерскую книгу на предмет операций со связанными сторонами; оценили сверку соответствующих счетов Компании с записями операций связанных сторон; детально проверили операции со связанными сторонами; прочитали протоколы заседаний Совета директоров и соответствующих комитетов; опросили исполнительных директоров, ключевых членов руководства и Аудиторского Комитета Совета директоров относительно операций со связанными сторонами; получили финансовую информацию от связанных сторон.

Оценка резерва по подоходному налогу

Описание вопроса

Как указано в Примечании 8 к консолидированной финансовой отчетности, расходы Компании по налогу на прибыль включают налоги на прибыль США, штатов, местные и международные налоги. Отложенные налоговые активы и обязательства признаются в отношении последствий временных разниц между базой финансовой отчетности и налоговой базой существующих активов и обязательств. Налоговая ставка, используемая для определения отложенных налоговых активов и обязательств, основывается на действующей налоговой ставке за год и на том, как ожидается погашение разниц. Оценочные резервы создаются для уменьшения отложенных налоговых активов до суммы, которая, скорее всего, не будет реализована.

Мы определили расчет руководством расходов по налогу на прибыль и отложенных налоговых активов и обязательств (за вычетом оценочных резервов) в качестве критического вопроса аудита из-за значительных суждений и оценок, которые руководство делает для определения этих сумм, а также из-за сложного характера включения налогов нескольких иностранных юрисдикций в консолидированный глобальный налоговый резерв. Выполнение аудиторских процедур для оценки обоснованности интерпретации руководством налогового законодательства в различных иностранных юрисдикциях и оценки соответствующих резервов и налоговых начислений потребовало высокой степени суждения аудитора и больших усилий.

*Как мы рассмотрели
данный вопрос в ходе
аудита*

Ниже перечислены основные процедуры, которые мы выполнили для решения этого важного вопроса аудита. Мы получили понимание, оценили качество контроля и протестировали операционную эффективность системы внутреннего контроля над резервом по налогу на прибыль и отложенными налоговыми активами и обязательствами (включая оценочные резервы). Мы оценили расходы Компании по налогу на прибыль и отложенные налоговые обязательства путем оценки расчета резерва по налогу на прибыль, включая проверку уместности применяемых ставок налога на прибыль и распределения доходов между различными налоговыми юрисдикциями, а также повторную проверку математической точности расчетов; оценки анализов Компании, подтверждающих ее выводы в отношении признания и оценки отложенных налоговых активов и обязательств, включая расчет отложенного налогового актива, возникающего в результате переноса чистых операционных убытков; оценки руководством способности Компании использовать отложенные налоговые активы в будущие годы; и оценки раскрытия Компанией информации, связанной с резервом по налогу на прибыль и отложенными налоговыми активами и обязательствами (включая оценочные резервы).

/подпись/ WSRP, LLC

Мы аудлируем Компанию с 2015 года.
Солт-Лейк-Сити, штат Юта
14 июня 2021 года

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОЙ СЕРТИФИЦИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

Акционерам и Совету Директоров

Freedom Holding Corp.

Лас Вегас, штат Невада

Мнение по внутренним контролям над финансовой отчетностью

Мы провели аудит внутренних контролей над финансовой отчетностью Freedom Holding Corp. и ее дочерних компаний (далее - «Компания») по состоянию на 31 марта 2021 года на основе критериев, установленных в Интегрированной Концепции Внутреннего Контроля (2013), выпущенной Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредуэя (далее - «критерии COSO»). По нашему мнению, Компания во всех существенных отношениях поддерживает эффективный внутренний контроль над финансовой отчетностью по состоянию на 31 марта 2021 года на основе критериев COSO.

Также, мы в соответствии со стандартами Совета по Надзору за Бухгалтерским Учетом Публичных Компаний (США) («РСАОВ») провели аудит консолидированного баланса Компании по состоянию на 31 марта 2021 и 2020 года, и относящихся к нему консолидированных отчетов о прибылях и убытках, отчетов по прочим совокупным доходам, отчетов о движении собственного капитала, отчетов о движении денежных средств для каждого года в двухлетнем периоде, закончившемся 31 марта 2021 года, а также соответствующих примечаний, и наш отчет от 14 июня 2021 года выражает наше безоговорочное мнение по результатам указанного аудита.

Основания Для Выражения Мнения

Руководство Компании несет ответственность за поддержание эффективного внутреннего контроля над финансовой отчетностью и за оценку эффективности внутреннего контроля над финансовой отчетностью, включенную в сопроводительный пункт 9А «Отчет руководства о внутреннем контроле над финансовой отчетностью». Наша ответственность заключается в выражении мнения о внутреннем контроле над финансовой отчетностью Компании на основе проведенного нами аудита. Мы являемся аудиторской фирмой, зарегистрированной в РСАОВ, и обязаны быть независимыми по отношению к Компании в соответствии с федеральными законами США о ценных бумагах и действующими правилами и положениями Комиссии по ценным бумагам и биржам и РСАОВ.

Мы провели аудит внутреннего контроля над финансовой отчетностью в соответствии со стандартами РСАОВ. Эти стандарты требуют, чтобы мы спланировали и провели аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что эффективный внутренний контроль над финансовой отчетностью поддерживался во всех существенных аспектах. Наш аудит включал в себя получение представления о системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью, оценку риска наличия существенного недостатка, а также тестирование и оценку дизайна и операционной эффективности системы внутреннего

контроля на основе оцененного риска. Наш аудит также включал выполнение таких прочих процедур, которые мы считали необходимыми в данных обстоятельствах. Мы считаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для выражения нашего мнения.

Как описано в Отчете руководства о внутреннем контроле над финансовой отчетностью, оценка и заключение руководства об эффективности внутреннего контроля над финансовой отчетностью не включали внутренний контроль АО «Freedom Finance Bank Kazakhstan» (ранее известного как АО «Bank Kassa Nova»), которое было приобретено 25 декабря 2020 года и включено в консолидированный баланс Компании по состоянию на 31 марта 2021 года и соответствующие консолидированные отчеты о доходах и совокупном доходе, акционерном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату. АО «Freedom Finance Bank Kazakhstan» составляет 25,1% от общих активов по состоянию на 31 марта 2021 года и 3,3% от доходов, нетто, за год, закончившийся на эту дату. Наш аудит внутреннего контроля над финансовой отчетностью Компании не включает оценку и заключение о внутреннем контроле над финансовой отчетностью АО «Freedom Finance Bank Kazakhstan».

Определение и ограничения внутреннего контроля над финансовой отчетностью

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

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

WSRP, LLC

Солт-Лейк-Сити, штат Юта

14 июня 2021 года

FREEDOM HOLDING CORP.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

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

	31 марта 2021 г.	31 марта 2020 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 698,828	\$ 63,208
Денежные средства, ограниченные в использовании	437,958	66,597
Торговые ценные бумаги	736,188	156,544
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	1	6,438
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	64,801	113,687
Займы выданные	11,667	10,461
Отложенные налоговые активы	-	570
Основные средства, нетто	18,385	6,384
Нематериальные активы, нетто	9,785	3,422
Гудвилл	7,868	2,607
Актив по аренде в форме права пользования	13,262	14,543
Прочие активы, нетто	19,902	9,062
ИТОГО АКТИВЫ	\$ 2,018,645	\$ 453,523
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Выпущенные долговые ценные бумаги	\$ 426,715	\$ 48,204
Обязательства перед клиентами	1,163,697	168,432
Торговая кредиторская задолженность	22,304	8,398
Обязательство по текущему подоходному налогу	14,843	1,407
Обязательства по соглашениям РЕПО	8,592	-
Полученные займы	3,373	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	68,443	72,296
Обязательства по аренде	13,249	14,384
Обязательства по отложенному подоходному налогу	4,385	-
Отложенные выплаты по распределению	8,534	8,534
Прочие обязательства	8,839	2,831
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1,742,974	324,486
Договорные и условные обязательства (Примечание 28)	-	-
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Привилегированные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 20,000,000 утвержденных к выпуску; выпущенные акции, или находящиеся в обращении отсутствуют	-	-
Обыкновенные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 утвержденных к выпуску акций; 58,443,212 и 58,358,212 выпущенных и находящихся в обращении акций, по состоянию на 31 марта 2021 и 2020 г., соответственно	58	58
Дополнительно оплаченный капитал	104,672	102,890
Нераспределенная прибыль	208,628	66,335
Прочий накопленный совокупный убыток	(36,046)	(37,974)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОМПАНИИ	277,312	131,309
Неконтролируемая доля участия	(1,641)	(2,272)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	275,671	129,037
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	\$ 2,018,645	\$ 453,523

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

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

	Годы, завершившиеся 31 марта	
	2021	2020
Выручка:		
Доходы по услугам и комиссии	\$ 271,939	\$ 92,668
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	46,186	14,923
Процентный доход	30,873	12,134
Чистый убыток по производным инструментам	3,428	2,315
Чистый прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	125	(138)
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	352,551	121,902
Расходы:		
Расходы по услугам и комиссии	73,100	21,936
Процентный расход	27,366	12,399
Операционные расходы	77,434	59,990
Резерв под обесценение/(восстановление)	1,561	(1,164)
Прочие расходы, нетто	68	609
ОБЩИЕ РАСХОДЫ	179,529	93,770
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	173,022	28,132
Расход по налогу на прибыль	(30,098)	(6,002)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	\$ 142,924	\$ 22,130
Минус: Чистый доход/(убыток), относящийся к неконтролируемой доле участия	631	(2,707)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 142,293	\$ 24,837
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)		
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	-	(71)
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выйдшим за период, за вычетом налогового эффекта	71	-
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	1,857	(14,851)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ	144,852	7,208
Минус: Чистый доход/(убыток), относящийся к неконтролируемой доле участия	631	(2,707)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 144,221	\$ 9,915
БАЗОВАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ 2.45	\$ 0.38
РАЗВОДНЕННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ 2.45	\$ 0.38
Средневзвешенное количество акций (базовое)	58,388,445	58,163,691
Средневзвешенное количество акций (разводненное)	58,442,921	58,251,588

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей данной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

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

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределен ная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Убыток, неконтролируем ой доли участия	Итого
	Акции	Сумма					
На 31 марта 2019 года	58,043,212	\$ 58	\$ 99,093	\$ 41,498	\$ (23,052)	\$ -	\$ 117,597
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	2,625	-	-	-	2,625
Платежи в форме акций	85,000	-	1,052	-	-	-	1,052
Исполнение опциона	230,000	-	455	-	-	-	455
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	(14,851)	-	(14,851)
Чистая прибыль/(убыток)	-	-	-	24,837	-	(2,707)	22,130
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	(71)	-	(71)
Продажа доли участия в Freedom UA	-	-	(335)	-	-	435	100
На 31 марта 2020 года	58,358,212	\$ 58	\$ 102,890	\$ 66,335	\$ (37,974)	\$ (2,272)	\$ 129,037
Расходы по вознаграждению на основе акций	15,000	-	1,147	-	-	-	1,147
Платежи в форме акций	10,000	-	517	-	-	-	517
Исполнение опциона	60,000	-	118	-	-	-	118
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	71	-	71
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	1,857	-	1,857
Чистая прибыль	-	-	-	142,293	-	631	142,924
На 31 марта 2021 года	58,443,212	\$ 58	\$ 104,672	\$ 208,628	\$ (36,046)	\$ (1,641)	\$ 275,671

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	За годы, завершившиеся	
	31 марта 2021	31 марта 2020
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистая прибыль	\$ 142,924	\$ 22,130
Корректировки для сверки чистой прибыли от операционной деятельности:		
Износ и амортизация	3,825	2,658
Неденежные лизинговые расходы	6,136	6,298
Убыток от продажи основных средств	-	201
Изменения в отложенных налогах	2,737	545
Расходы по вознаграждению на основе акций	1,147	2,625
Платежи в форме акций	517	1,052
Нереализованная (прибыль)/убыток по торговым ценным бумагам	(6,919)	7,847
Чистое изменение в начисленных процентах	(13,074)	(816)
Резерв/(восстановление) по дебиторской задолженности	1,561	(1,164)
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Торговые ценные бумаги	(507,493)	(22,870)
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	49,303	(47,089)
Займы выданные	(850)	(7,787)
Прочие активы, нетто	(8,780)	(5,619)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,532	-
Обязательства перед клиентами	860,438	115,844
Обязательство по текущему налогу на прибыль	12,147	650
Торговая кредиторская задолженность	15,060	(23,933)
Изменения в обязательстве по аренде	(5,997)	(6,474)
Прочие обязательства	4,085	173
Чистые денежные средства от операционной деятельности	565,299	44,271
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(4,163)	(4,631)
Поступления от продажи основных средств	91	285
Поступления от продажи/ (Приобретение) ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, нетто	6,437	(6,508)
Выплаченное вознаграждение за Zerich	(7,110)	-
Выплаченное вознаграждение за PrimeEx	(2,500)	-
Выплаченное вознаграждение за Freedom Bank KZ	(53,097)	-
Денежные средства, их эквиваленты и ограниченные денежные средства, полученные от приобретений	157,382	-
Чистые денежные средства, от/(использованные в) инвестиционной деятельности	97,040	(10,854)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Выкуп/(погашение) обязательств по соглашениям РЕПО	349,717	(16,730)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	3,626	62,970
Выкуп долговых ценных бумаг	(8,350)	(9,578)
Реализация опционов	118	455
Поступление от полученных займов	3,300	-
Погашение займов	-	(4,008)
Чистые денежные средства, от финансовой деятельности	348,411	33,109
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	(3,769)	(25,141)
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	1,006,981	41,385
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА	129,805	88,420
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА	\$ 1,136,786	\$ 129,805

	За годы, завершившиеся	
	31 марта 2021 г.	31 марта 2020 г.
Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств:		
Денежные средства, уплаченные в виде процентов	\$ (23,903)	\$ (9,538)
Уплаченный налог на прибыль	\$ (15,044)	\$ (5,286)
Не денежная инвестиционная и финансовая деятельность:		
Обязательства по аренде, возникшие при принятии нового стандарта по аренде	\$ -	\$ 16,979
Актив в форме права пользования операционной арендой, полученный в обмен на обязательства по операционной аренде, нетто	\$ 3,439	\$ 4,722

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

	31 марта 2021 г.	31 марта 2020 г.
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 698,828	\$ 63,208
Денежные средства, ограниченные в использовании	\$ 437,958	\$ 66,597
Общая сумма денежных средств, денежных средств и их эквивалентов, и денежных средств с ограничением использования в отчете о движении денежных средств.	\$ 1,136,786	\$ 129,805

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Обзор

Freedom Holding Corp. (далее - «Компания» или «FRHC») является корпорацией, учрежденной в Соединенных Штатах в соответствии с законодательством штата Невада, которая через свои операционные дочерние предприятия осуществляет широкий спектр деятельности в индустрии ценных бумаг, включая розничные брокерские операции с ценными бумагами, исследования, инвестиционное консультирование, торговля ценными бумагами, корпоративные инвестиционные банковские и андеррайтинговые услуги в Евразии. Головной офис компании находится в г. Алматы, Казахстан, а вспомогательные офисы расположены в России, на Кипре и в США. Компания имеет офисы обслуживания клиентов в России, Казахстане, Украине, Узбекистане, Кыргызстане, Азербайджане и Германии. Компания также владеет институциональным брокером-дилером, зарегистрированным в Комиссии по ценным бумагам и биржам США («SEC»). Простые акции Компании торгуются на Nasdaq Capital Market.

Непосредственно или через дочерние компании Компания владеет следующими компаниями:

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

Компании также принадлежит 32,88% акций украинского брокера-дилера ООО «Фридом Финанс Украина» («Freedom UA»), г. Киев. Оставшиеся 67,12% акций Freedom UA принадлежат Аскару Таштитову, президенту компании. Компания также заключила ряд договорных соглашений с Freedom UA и господином Таштитовым, в том числе Соглашение о консультационных услугах,

Операционное соглашение и Опционное соглашение. Поскольку такие соглашения обязывают Компанию гарантировать выполнение всех обязательств Freedom UA и предоставлять Freedom UA достаточное финансирование для покрытия всех операционных убытков Freedom UA и требований уровня ликвидности, Компания может получать 90% чистой прибыли Freedom UA после уплаты налогов, и от Компании требуется предоставление Freedom UA управленческой компетенции, оперативной поддержки и постоянного доступа к значительным активам, технологическим ресурсам и опыту Компании, необходимым для ведения бизнеса Freedom UA, Компания учитывает Freedom UA как организацию с переменным долевым участием («ОПДУ») в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Совета по стандартам финансовой отчетности («FASB»). Соответственно, финансовая отчетность Freedom UA консолидируется в финансовую отчетность Компании.

В июле 2020 года мы завершили сделку по приобретению компании «Церих Кэпитал Менеджмент («Zerich»). Zerich начал свою деятельность в 1995 году и является одной из старейших брокерских фирм в России, занимая 19-е место среди крупнейших брокерских компаний в России по количеству клиентов. Приобретение Zerich позволило Компании усовершенствовать свои брокерские услуги в России и расширить клиентскую базу. В декабре 2020 года Zerich был присоединен к Freedom RU, а его отдельное юридическое существование прекращено. В связи с объединением активы и обязательства Zerich были переданы Freedom RU.

Дочерние компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи («KASE»), Биржи МФЦА («AIX»), Московской биржи («MOEX»), Санкт - Петербургской биржи («SPBX»), Украинской биржи («UX»), Республиканской фондовой биржи Ташкента («UZSE») и Узбекской республиканской валютной биржи («UZCE»), а также членами Нью-Йоркской фондовой биржи («NYSE») и Фондовой биржи Nasdaq («Nasdaq»). Freedom EU предоставляет клиентам Компании операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям, относительной стабильности и целостности рынков ценных бумаг США и Европы.

Если отдельно не указано иное или не требуется иное в контексте, FRHC, Freedom RU, Freedom Bank RU, Freedom KZ, Freedom Global, Freedom Bank KZ, Freedom EU, Freedom GE, Freedom UZ, PrimeEx, Freedom Technologies, Freedom AZ, FFIN и Freedom UA совместно именуются в настоящем документе как «Компания».

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы бухгалтерского учета

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

Настоящая финансовая отчетность подготовлена по методу начисления.

Основные представления и принципы консолидации

В консолидированной финансовой отчетности Компании представлены консолидированные отчеты FRHC, Freedom RU, Freedom Bank RU, Freedom KZ, Freedom Global, Freedom Bank KZ, Freedom EU, Freedom GE, Freedom UZ, PrimeEx, Freedom Technologies, Freedom AZ, FFIN и Freedom UA. Все существенные сальдо и операции между компаниями были исключены из консолидированной финансовой отчетности.

Консолидация компаний с переменной долей участия

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

Использование оценок

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

Признание доходов и расходов

Кодификация Стандартов Бухгалтерского Учета («ASC») Тема 606 «Доходы от Контрактов с Клиентами» («ASC Topic 606») устанавливает принципы представления информации о характере, размере, сроках и неопределенности выручки и денежных потоков, возникающих из соглашений предприятия о предоставлении клиентам товаров или услуг. Основным принцип требует, чтобы предприятие признало выручку для отображения передачи товаров или услуг, обещанных клиентам, в сумме, которая отражает вознаграждение, ожидаемое к получению в

обмен на те товары или услуги, которые признаны исполнением обязательств. Большинство приносящих доход сделок Компании не входят в сферу действия 606 ASC, включая выручку от финансовых инструментов, таких как займы и инвестиционные ценные бумаги, так как эти виды деятельности подпадают под действие других указаний ОПБУ США, которые рассматриваются в других разделах. Ниже приведены описания деятельности Компании, приносящие доходы, которые входят в сферу действия ASC 606 и которые представлены в данных отчетах о доходах как составные части дохода, не связанного с получением процентов:

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

В соответствии с Разделом 606, Компания обязана признавать поощрительные вознаграждения, когда имеется вероятность их выплаты, и в будущем вероятность их отмены незначительна. Компания признает прибыль в соответствии с основным принципом, применяя следующие шаги:

- Шаг 1: Определяет Контракт(ы) с клиентом - Контракт представляет собой соглашение между двумя или более сторонами, которое создает права и обязанности, имеющие исковую силу.
- Шаг 2: Определяет обязательства по выполнению Контракта - Контракт включает в себя обещания по передаче товаров или услуг клиенту. Если эти товары или услуги отличаются друг от друга, то обещания являются обязательствами по исполнению и учитываются отдельно.
- Шаг 3: Определяет цену сделки - цена сделки представляет собой сумму вознаграждения в контракте, на которую организация рассчитывает получить право в обмен на передачу обещанных товаров или услуг клиенту. Цена сделки может представлять собой фиксированную сумму вознаграждения клиента, но иногда она может включать переменное вознаграждение или вознаграждение в форме, отличной от денежной. Цена сделки также корректируется с учетом влияния временной стоимости денег, если контракт включает значительный финансовый компонент, и с учетом любого вознаграждения, подлежащего выплате клиенту. Если вознаграждение является переменным, организация оценивает сумму вознаграждения, на которую она будет иметь право в обмен на обещанные товары или услуги. Оценочная сумма переменного вознаграждения будет включена в цену сделки только в той мере, в какой существует вероятность того, что существенное восстановление суммы признанной совокупной выручки не произойдет, если впоследствии будет устранена неопределенность, связанная с переменным вознаграждением.
- Шаг 4: Распределение цены сделки между обязательствами по исполнению контракта - компания обычно распределяет цену сделки по каждому обязательству по исполнению контракта на основе относительной отдельно взятой цены продажи каждого отдельного товара или услуги, обещанных в контракте. Если отдельная продажная цена не

наблюдается, организация ее оценивает. Иногда цена сделки включает в себя дисконт или переменную сумму вознаграждения, которая полностью относится к части контракта.

- Шаг 5: Признание выручки, когда (или как только) компания исполняет обязательство по исполнению - компания признает выручку, когда (или как только) она исполняет обязательство по исполнению путем передачи клиенту обещанного товара или услуги (т.е. когда клиент получает контроль над этим товаром или услугой). Сумма выручки признается как сумма, распределенная на исполнение обязательства по исполнению. Обязательство по исполнению может быть исполнено в определенный момент времени (обычно в случае обещания передать товар или услугу клиенту) или с течением времени (обычно в случае обещания передать услугу клиенту). Для обязательств по исполнению, исполненных с течением времени, организация признает доход с течением времени, выбрав соответствующий метод измерения прогресса организации в направлении полного выполнения этого обязательства по исполнению

Производные финансовые инструменты

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

Функциональная валюта

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты, как правило, состоят из определенных высоколиквидных инвестиций со сроками погашения в три месяца или меньше на дату

приобретения. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя также соглашения обратного РЕПО, которые фиксируются в суммах, по которым ценные бумаги были приобретены или проданы плюс начисленный процент.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

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

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

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

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

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

Находящиеся в листинге акции и находящиеся в листинге облигации, подлежащие погашению, которые торгуются на активном рынке, классифицируются как ИНП и отражаются по их справедливой стоимости. Компания имеет инвестиции в нелистинговые акции, которые не торгуются на активном рынке, но также классифицируются как инвестиции ИНП и также отражаются по их справедливой стоимости (поскольку руководство Компании считает, что их справедливая стоимость надежно оценена). Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, отражаются в составе прочего совокупного дохода и учитываются в разделе Накопленный прочий совокупный доход, за исключением убытков иных нежели временно-обесцененные, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, дивидендных доходов, прибыли и убытков от курсовой разницы, признаются в Консолидированном Отчете о Прибылях 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.

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 Консолидированных Отчетах о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе и включаются в статью Чистая прибыль по торговым ценным бумагам. Процентный доход и доход от дивидендов отражаются в Консолидированных Отчетах о Прибылях и Убытках и Отчетах Прочем Совокупном Доходе и включаются в статью Процентный доход в соответствии с условиями договора на тот момент, когда установлено право на получение платежа.

Инвестиции в неконсолидированные управляемые фонды, предоставляемые управляющими данными фондами, учитываются по их справедливой стоимости на основе чистой стоимости активов с прибылью или убытком, и включены в раздел чистая 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 расходов, непосредственно связанных с транзакциями. Впоследствии причитающиеся суммы отражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между чистыми поступлениями и стоимостью погашения признается в течение периода заимствований с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Компания приобретает собственный долг, он исключается из Консолидированных Балансов, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным вознаграждением признается в Консолидированных Отчетах о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе.

Брокерская и прочая дебиторская задолженность

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

Прекращение признания финансовых активов

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

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

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

Обесценение долгосрочных активов

В соответствии с руководством по бухгалтерскому учету на предмет обесценения или выбытия долгосрочных активов Компания периодически оценивает балансовую стоимость долгосрочных активов, которые будут удерживаться и использоваться, когда события и обстоятельства требуют такого пересмотра. Балансовая стоимость долгосрочного актива считается обесцененной, когда справедливая стоимость такого актива меньше его балансовой стоимости. В этом случае убыток признается на основе суммы, на которую балансовая стоимость превышает справедливую стоимость долгосрочного актива. Справедливая стоимость определяется в основном с использованием ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по ставке, соразмерной сопутствующим рискам. Убытки по долгосрочным активам, подлежащим выбытию, определяются аналогичным образом, за исключением того, что справедливая стоимость снижается по стоимости выбытия. По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, в Компании не были зафиксированы никакие расходы на обесценение долгосрочных активов.

Обесценение гудвилла

По состоянию на 31 марта 2021 и 2020 годов гудвил, отраженный в консолидированных балансах Компании, составляет \$7,868 и \$2,607. Компания проводит обзор обесценения не реже одного раза в год, если в промежуточные периоды отсутствуют индикаторы обесценения. При проведении теста на обесценение гудвилла используется двухэтапный подход. На первом этапе сравнивается оценочная справедливая стоимость единицы отчетности с ее балансовой

стоимостью. Если балансовая стоимость превышает оценочную справедливую стоимость, то должен быть выполнен второй этап. На втором этапе сравнивается балансовая стоимость единицы отчетности со справедливой стоимостью всех активов и обязательств, относящихся к данной отчетной единице, как если бы отчетная единица была приобретена при объединении бизнеса. Если балансовая стоимость гудвилла отчетной единицы превышает предполагаемую справедливую стоимость, то убыток от обесценения признается в сумме, равной такому превышению. В своем ежегодном тесте на обесценение гудвилла Компания оценила справедливую стоимость единицы отчетности на основе метода доходности (также известного как метод дисконтированных денежных потоков) и определила, что справедливая стоимость гудвилла Компании превышает балансовую стоимость. Стоимость гудвилла на 31 марта 2021 г. увеличилась по сравнению с 31 марта 2020 г. в связи с приобретениями и пересчетом иностранной валюты.

Изменения балансовой стоимости гудвилла по состоянию на 31 марта 2020 года и за год, закончившийся 31 марта 2021 года, были следующими:

	Сумма
Баланс на 31 марта 2020 г.	\$ 2,607
Приобретение Freedom Bank KZ	2,751
Приобретение PrimeEx	1,626
Приобретение Zerich	810
Корректировка по пересчету иностранных валют	74
Баланс на 31 марта 2021 г.	\$ 7,868

Подходный налог

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

Текущие расходы по налогу на прибыль предусмотрены в соответствии с законодательством соответствующих налоговых юрисдикций. В рамках процесса подготовки финансовой отчетности Компания должна оценивать свои подходные налоги в каждой из юрисдикций, в которых она работает. Компания учитывает подходный налог с использованием подхода, основанного на активах и обязательствах. В соответствии с этим методом отложенные налоги на прибыль признаются в финансовой отчетности на конец каждого года для налоговых последствий в последующие годы на основе различий между налоговой базой активов и обязательств и их отчетными суммами, а налоговые убытки переносятся на будущее. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием установленных налоговых ставок, применимых к разнице, которые, согласно ожиданиям, повлияют на налогооблагаемый доход.

Компания будет включать проценты и штрафы, возникающие из-за недоплаты подходного налога, в резерв по налогу на прибыль. По состоянию на 31 марта 2021 года и 2020 года, Компания

не начисляла проценты или штрафы, связанные с неопределенными налоговыми позициями.

Согласно положениям «Закона о налоговой реформе» об Общем Нематериальном Доходе со Сниженным Налогообложением («GILTI») требуется, чтобы Компания включала в свои налоговые декларации по подоходному налогу доходы зарубежных филиалов компании, превышающие допустимую прибыль от материальных активов зарубежных филиалов. Компания представила отложенное налоговое воздействие налога «GILTI» в своей консолидированной финансовой отчетности на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты отражаются по их справедливой стоимости, как описано ниже.

Справедливая стоимость - цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе 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 актива или обязательства. Справедливая стоимость представляет собой текущую цену предложения по финансовым активам, текущую цену спроса по финансовым обязательствам и средние текущие цены предложения и спроса, когда Компания находится как на краткосрочной, так и долгосрочной позиции для финансового инструмента. Финансовый инструмент рассматривается как котируемый на активном рынке, если котируемые цены на постоянной основе легкодоступны из биржи или другого учреждения, и эти цены представляют собой фактические и регулярно совершаемые на постоянной основе рыночные операции.

Аренда

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

Активы по операционной аренде и соответствующие обязательства по аренде были отражены в консолидированном балансе - см. Примечание 26 «Аренда», в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности для дополнительного раскрытия информации и существенных положений учетной политики, влияющих на аренду.

Основные средства

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

Сегментная информация

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

Рекламные расходы

За годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 годов, расходы Компании, связанные с рекламой, составили \$6,897 и \$5,635. Все расходы, связанные с рекламой, относятся на расходы в том периоде, в котором они были произведены.

Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета

16 июня 2016 года Совет по стандартам финансового учета опубликовал Обновление стандартов бухгалтерского учета № 2016-13 «Финансовые инструменты - Кредитные убытки (Раздел 326): Оценка кредитных убытков по финансовым инструментам», в котором была представлена методология ожидаемых кредитных убытков в отношении обесценения оцениваемых финансовых активов по амортизированной стоимости. Эта методология заменяет модель вероятных понесенных убытков для этих активов. В ноябре 2019 года ССФУ выпустил ОСБУ 2019-10 «Финансовые инструменты - кредитные убытки» (Раздел 326), производные инструменты и хеджирование (Раздел 815) и аренда (Раздел 842). Правление разработало философию, позволяющую расширить и упростить распределение даты вступления в силу между более крупными публичными компаниями (первая группа) и всеми другими организациями (вторая группа). К этим другим организациям относятся частные компании, небольшие государственные компании, некоммерческие организации и планы вознаграждения сотрудников. В соответствии с этой философией, основное обновление в первую очередь будет эффективным для субъектов первого сегмента, то есть для государственных коммерческих организаций, которые являются регистраторами Комиссии по ценным бумагам и биржам, за исключением организаций, имеющих право быть небольшими отчитывающимися компаниями (SRC) в соответствии с определением КЦББ. Главный глоссарий кодификации определяет общественные предприятия и регистраторов. Все остальные субъекты, включая небольшие отчитывающиеся компании, другие публичные субъекты бизнеса и непубличные субъекты хозяйствования (частные компании, некоммерческие организации и планы вознаграждений работникам), составили бы второй сегмент. Предполагается, что для этих организаций Правление рассмотрит вопрос о том, чтобы дата вступления в силу была изменена как минимум через два года после первой корзины для основных обновлений. В настоящее время Компания является небольшой отчитывающейся компанией, и в соответствии с ОСБУ 2019-10 и относится ко второму сегменту. Таким образом, ОСБУ 2016-13, ОСБУ 2017-12 вступают в силу для фискальных лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. В настоящее время Компания оценивает влияние ОСБУ 2016-13 и 2017-12 на ее консолидированную

финансовую отчетность и на соответствующие раскрытия информации.

В августе 2020 года ССФУ выпустил Обновление стандартов бухгалтерского учета № 2020-06 «Долг - Долг с конвертацией и другими опционами (подтема 470-20) и Производные инструменты и Хеджирование - контракты в собственном капитале организации (подтема 815-40)»: Учет конвертируемых инструментов и контрактов в собственном капитале организации». Настоящее ОСБУ вносит поправки в Кодификацию стандартов бухгалтерского учета ССФУ («ASC» или «Кодификация»), чтобы упростить руководство по (1) учету конвертируемых инструментов и (2) исключению из области применения производных инструментов для договоров в собственном капитале предприятия. Правление выпустило это обновление для решения проблем, выявленных в результате сложностей, связанных с применением общепринятых принципов бухгалтерского учета (GAAP) для определенных финансовых инструментов с характеристиками обязательств и капитала. Сложность, связанная с бухгалтерским учетом, является существенным фактором, способствующим многочисленным пересчетам финансовой отчетности, что приводит к сложностям для пользователей, пытающихся понять результаты применения текущего руководства. Устраняя сложность, Совет сосредоточил внимание на внесении поправок в руководство по конвертируемым инструментам и руководство по исключению из сферы применения производных финансовых инструментов для контрактов в собственном капитале предприятия. ОБСУ 2020-06 вступает в силу для отчетных лет, начинающихся после 5 августа 2020 года. В настоящее время Компания не ожидает что ОСБУ 2020-06 повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

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

Компания не ожидает, что новое руководство окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

В январе 2021 года FASB выпустил Обновление стандартов бухгалтерского учета (ASU) № 2021-01, Реформа базовых ставок (тема 848): Сфера применения, которая поясняет, что некоторые необязательные целесообразности и исключения в оглавлении связаны с темой 848 Кодификация стандартов учета FASB (ASC), Реформа базовой ставки, для модификации договора и учета хеджирования, а также применяются к производным инструментам, на которые влияют изменения процентных ставок, используемые для маржирования, дисконтирования или согласования цены контракта (т.е. переход дисконтирования). Примеры такого использования включают в себя (1) ставки, используемые в процентных свопах для вычисления денежных потоков для переменной ветви свопа, (2) индексы процентных ставок, используемые для дисконтирования будущих денежных потоков производного инструмента для определения его справедливой стоимости, и (3) компенсацию или сумму процентов, полученных при маржинальных платежах (т.е. согласование цены контракта). Измененное руководство в ASU № 2021-01 вступает в силу немедленно для всех субъектов. Руководство может применяться на (1) полной ретроспективной основе с любой даты с начала промежуточного периода, который включает 12 марта 2020 года и после, или (2) на перспективной основе для новых изменений с любой даты в промежуточном периоде, который включает дату выпуска ASU № 2021-01 или последующую дату, когда финансовая отчетность доступна для выпуска. Если какие-либо поправки применяются к приемлемым отношениям хеджирования, корректировки, вытекающие из них, должны быть отражены на дату применения стандарта В настоящее время Компания оценивает влияние стандарта ASU 2021-01 на консолидированную финансовую отчетность и соответствующее раскрытие информации.

В апреле 2021 года FASB выпустил Обновление стандартов бухгалтерского учета (ASU) № 2021-03 «Нематериальные активы - Гудвилл и прочее: альтернатива бухгалтерского учета для оценки исходных событий», который предоставляет частным компаниям и некоммерческим организациям (NFP) возможность выполнять выявление и оценка инициирующего события для обесценения гудвилла только на конец промежуточного или годового отчетного периода. Таким образом, при выборе варианта необходимо отслеживать события, вызывающие обесценение гудвилла, только на конец каждого отчетного периода, а не в том виде, в котором это сейчас происходит в соответствии с содержанием ссылки FASB Кодификация стандартов бухгалтерского учета (ASC), подтема 350-20, Нематериальные активы – Гудвилл и прочее - гудвилл при возникновении инициирующего события. ASU № 2021-03 был выпущен в ответ на опасения участников (1) о стоимости и сложности оценки инициирующих событий и потенциальной оценки обесценения гудвилла в течение отчетного периода, а не завершения анализа по состоянию на конец отчетного периода, и (2) что, поскольку некоторые частные компании проводят анализ обесценения гудвилла в рамках процесса своей годовой финансовой отчетности, таким компаниям сложно определить, было ли инициирующее событие в течение периода и на дату, когда это инициирующее событие произошло. Измененное руководство вступает в силу на перспективной основе для фискального года, начинающихся после 15 декабря 2019 г., при этом досрочное применение разрешено как для промежуточной, так и для годовой финансовой отчетности, которая еще не была выпущена или не была доступна к выпуску по состоянию на 31 марта 2021 г. (т. е. на дату выпуска ASU № 2021-03). Компания не ожидает, что новое руководство окажет существенное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность

В мае 2021 года FASB выпустил Обновление стандартов бухгалтерского учета № 2021-04, Прибыль на акцию (тема 260), Задолженность - Модификации и Погашение (Подтема 470-50), Компенсация - Компенсация акций (Тема 718), Деривативы и Хеджирование - Контракты в Собственном Капитале (Подтема 815-40). Учет эмитентом некоторых модификаций или бирж свободных акционерных опционов, классифицированных как письменные колл-опционы, консенсус Целевой группы по возникающим вопросам (EITF), который вносит изменения в Кодификацию стандартов учета FASB (ASC или «Кодификация») дать четкие указания и, таким образом, уменьшить разнообразие на практике в отношении учета эмитентами изменений или обменов свободно классифицируемыми опционами на акции, которые остаются классифицированными после изменения или обмена. Эта поправка предусматривает, что для организации, которая представляет прибыль на акцию (EPS) в соответствии с темой 260, последствия изменения или обмена свободно классифицируемого колл-опциона в письменной форме, который признается дивидендом, должны быть корректировкой к чистому доходу (или чистому убытку) в базовом расчете прибыли на акцию. Измененное руководство становится обязательным для всех организаций в течение фискального года, начинающихся после 15 декабря 2021 года, включая промежуточные периоды в течение фискального года и должно применяться в перспективе к изменениям или обменам, происходящим в дату вступления в силу или после нее. В настоящее время Компания оценивает влияние стандарта ASU 2021-04 на консолидированную финансовую отчетность и соответствующее раскрытие информации.

Примечание 3 – Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31 марта 2021 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	\$ 248,946	\$ 9,645
Счета в фондовых биржах	98,521	14,904
Текущие счета в брокерских организациях	94,494	4,051
Текущие счета в клиринговых организациях	83,194	6,590
Текущие счета в коммерческих банках	75,903	14,462
Текущий счет в Национальном Банке (Казахстан)	36,726	-
Текущий счет в Национальном Расчетном Депозитарии (Россия)	28,215	1,348
Наличные денежные средства в банковском хранилище и в кассе	25,830	8,981
Текущий счет в Центральном Банке (Россия)	6,930	2,726
Текущий счет в Национальном Депозитарии (Казахстан)	69	501
Итого денежных средств и их эквивалентов	<u>\$ 698,828</u>	<u>\$ 63,208</u>

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, денежные средства и их эквиваленты не были застрахованы, за исключением средств, депонированных в банке США, которые могут иметь право на страхование FDIC на сумму до \$250,000. По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, остаток денежных средств и их эквивалентов включал обеспеченные ценные бумаги, полученные по соглашениям обратного РЕПО на условиях, предоставленных ниже:

31 марта 2021 г.				
Процентные ставки и оставшиеся сроки действия договоров				
Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого	
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО				
Неамериканские суверенные долговые облигации	1.07%	\$ 101,258	\$ -	\$ 101,258
Корпоративные долговые ценные бумаги	4.42%	94,562	-	94,562
Корпоративные долевые ценные бумаги	2.76%	51,564	-	51,564
Американские суверенные долговые облигации	0.50%	1,562	-	1,562
Итого		\$ 248,946	\$ -	\$ 248,946

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

Ценные бумаги, полученные Компанией в качестве обеспечения по соглашениям обратного РЕПО, представляют собой ликвидные торговые ценные бумаги с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Справедливая стоимость обеспечения, полученного Компанией по соглашениям обратного РЕПО, по состоянию на 31 марта 2021 года и 2020 года составляла \$272,586 и \$10,272, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

Денежные средства, ограниченные в использовании, по состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года состояли из:

	31 марта 2021 г.	31 марта 2020 г.
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 427,233	\$ 63,506
Отложенные платежи к распределению	8,534	2,097
Резерв в Центральном Банке России	1,758	476
Гарантийные депозиты	433	518
Денежные средства, ограниченные в использовании, итого	\$ 437,958	\$ 66,597

По состоянию на 31 марта 2021 года 2020 года денежные средства Компании, ограниченные в использовании, состояли из наличных средств, выделенных на специальном счете депо, предназначенные исключительно для платежей в адрес наших брокерских клиентов, гарантийных депозитов и обязательных резервов в Центральном банке Российской Федерации, который предъявляет требования к балансу наличных средств, а также сумм отложенного вознаграждения. Сумма отложенных платежей акционерам – это резерв, предназначенный для платежей тем акционерам, которые еще не заявили о своих требованиях по получению средств от продажи бизнеса Компании по разведке и добыче нефти и газа в 2011 году в размере \$8,534. Данные платежи выплачиваются в настоящее время при условии, что уполномоченные акционеры сформируют и подадут в Компанию пакет необходимых документов, подтверждающих его или ее права требования на часть указанных средств. Компания не контролирует предоставление уполномоченным акционером необходимой документации для предъявления требований о выплате платежа к распределению. По состоянию на 31 марта 2021 года, вся сумма отложенных платежей к распределению представлена в денежной форме. На 31 марта 2020 года, \$6,437 из суммы отложенных платежей акционерам находились в ценных бумагах, имеющихся в наличии для продажи, включая долговые ценные бумаги, депозитные сертификаты, паевые инвестиционные фонды и привилегированные акции и \$2,097 находились в денежной форме.

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

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, состояли из:

	<u>31 марта 2021 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Корпоративные ценные бумаги	\$ 334,763	\$ 58,519
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	333,619	28,495
Долевые ценные бумаги	47,340	69,530
Американские суверенные долговые ценные бумаги	10,828	-
Биржевые ноты	9,638	-
Торговые ценные бумаги, итого	<u>\$ 736,188</u>	<u>\$ 156,544</u>
Депозитные сертификаты	\$ -	\$ 5,076
Паевые инвестиционные фонды	-	672
Долговые ценные бумаги	-	405
Привилегированные акции	-	284
Долевые ценные бумаги	1	1
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 6,438</u>

По состоянию на 31 марта 2021 года Компания владела долговыми ценными бумагами двух эмитентов, которые по отдельности превышали 10% от общего объема торговых ценных бумаг Компании - Министерства финансов Республики Казахстан и АО «Казахстанский фонд устойчивого развития» в размере \$293,451 и \$193,677, соответственно. По состоянию на 31 марта 2020 года Компания владела долговыми и долевыми ценными бумагами трех эмитентов, которые

в отдельности превышали 10% от общего объема торговых ценных бумаг Компании - долговыми ценными бумагами АО «КазАгроФинанс» на сумму \$30,253 и долевыми ценными бумагами АО «Кселл» и АО «KEGOC» на сумму \$21,754 и \$21,750, соответственно.

Компания не признавала никаких других обесценений кроме как временные убытки в накопленном прочем совокупном доходе.

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

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

Иерархия оценки состоит из трех уровней:

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

В следующих таблицах представлены активы в виде ценных бумаг в сокращенной консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости на регулярной основе по состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года:

**Оценка справедливой стоимости на
31 марта 2021 г. и использованием**

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Оценка справедливой стоимости на 31 марта 2021 г. и использованием		
			Активных рыночных котировок для идентичных активов (Уровень 1)	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Корпоративные ценные бумаги Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	9.22%	\$ 334,763	\$ 334,403	\$ -	\$ 360
Долевые ценные бумаги Американские суверенные долговые ценные бумаги	8.06%	333,619	333,619	-	-
Биржевые ноты	-	47,340	28,630	1	18,709
	1.68%	10,828	10,828	-	-
	-	9,638	9,638	-	-
Торговые ценные бумаги, итого		<u>\$ 736,188</u>	<u>\$ 717,118</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 19,069</u>
Долевые ценные бумаги	-	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого		<u>\$ 1</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1</u>

**Определение справедливой стоимости на
31 марта 2020 г. и использованием**

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Определение справедливой стоимости на 31 марта 2020 г. и использованием		
			Активных рыночных котировок для идентичных активов (Уровень 1)	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Долевые ценные бумаги	-	\$ 69,530	\$ 58,271	\$ -	\$ 11,259
Корпоративные ценные бумаги Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	9.51%	58,519	58,519	-	-
	5.22%	28,495	28,495	-	-
Торговые ценные бумаги, итого		<u>\$ 156,544</u>	<u>\$ 145,285</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 11,259</u>
Долевые ценные бумаги	-	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1

Долговые ценные бумаги	6.48%	405	-	405	-
Депозитные сертификаты	0.66%	5,076	-	5,076	-
Паевые инвестиционные фонды	-	672	672	-	-
Привилегированные акции	-	284	-	284	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости.					
итого		<u>\$ 6,438</u>	<u>\$ 672</u>	<u>\$ 5,765</u>	<u>\$ 1</u>

В нижеследующей таблице представлены методы оценки и значимые исходные данные Уровня 3, использованные при оценке по состоянию на 31 марта 2021 года и 2020 года. Таблица не преследует цели быть всеобъемлющей, однако содержит значительные ненаблюдаемые данные, относящиеся к определению справедливой стоимости.

Вид	Метод Оценки	Справедливая стоимость на 31 марта 2021 г.	Справедливая стоимость, на 31 марта 2020 г.	Значительные наблюдаемые вводные данные	%
Корпоративные ценные бумаги	ДДП	\$18,408	\$ 11,259	Ставка дисконтирования Предполагаемое количество лет	10.4% 9 years
Корпоративные ценные бумаги	ДДП	\$301	-	Ставка дисконтирования Предполагаемое количество лет	19.4% 9 years
Корпоративные ценные бумаги	ДДП	\$360	-	Ставка дисконтирования Предполагаемое количество лет	16.5% 9 years

В следующей таблице приводится сверка начального и конечного сальдо инвестиций с использованием исходных данных Уровня 3 за год, закончившийся 31 марта 2021 года:

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

Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	834	-
Переоценка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	6,978	-
Корректировка по пересчету иностранных валют	-	-
Баланс на 31 марта 2021 г.	\$ 19,069	\$ 1

В таблице ниже представлены амортизированная стоимость, нереализованные прибыли и убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода/(убытка), и справедливая стоимость ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года:

	31 марта 2021 г.		
Активы, оцениваемые по амортизационной стоимости	Нереализованный убыток, накопленный в составе прочего совокупного дохода/(убытка)	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости	
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ -	\$ 1
Баланс на 31 марта 2021 г.	\$ 1	\$ -	\$ 1

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

Итоговый баланс на 31 марта 2020 год, был удержан в резерве компании «отложенные платежи по распределению» описанных в Примечании 4 – Денежные средства, ограниченные в использовании.

ПРИМЕЧАНИЕ 6 – БРОКЕРСКАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

Брокерская и прочая дебиторская задолженность, за вычетом компании включает в себя следующее:

	<u>31 марта 2021 г.</u>	<u>March 31, 2020 г.</u>
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 58,095	\$ 107,770
Дебиторская задолженность от брокерских услуг	4,199	4,396
Дебиторская задолженность по дивидендам	1,392	1
Долгосрочная дебиторская задолженность	1,280	-
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	767	218
Дебиторская задолженность за услуги андеррайтинга и маркетмэйкинга	564	67
Дебиторская задолженность от продажи ценных бумаг	484	1,498
Прочая дебиторская задолженность	56	50
Резерв по дебиторской задолженности	(2,036)	(313)
Итого брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто.	<u>\$ 64,801</u>	<u>\$ 113,687</u>

По состоянию на 31 марта 2021 года и 2020 года, задолженность от одного покупателя-связанного лица составила \$8,948 или 14% и \$90,696 или 80%, соответственно, от общего баланса. На основе исторических данных, Компания считает, что дебиторская задолженность связанных сторон будет полностью погашена. По состоянию на 31 марта 2021 года и 2020 года, Компания, используя исторические и статистические данные, признала резерв по брокерской задолженности на сумму \$2,193 и \$313, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 7– ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

Займы, выданные по состоянию на 31 марта 2021 года:

	<u>Оставшаяся к возврату сумма</u>	<u>Срок Погашения</u>	<u>Средняя ставка Вознагражде- ния</u>	<u>Справедливая Стоимость Обеспечения</u>	<u>Валюта Займа</u>
Субординированные займы	\$ 5,033	Декабрь 2022- Апрель 2024	3.69%	-	USD
Необеспеченные небанковские займы	2,382	Январь 2022 - Февраль 2022	3.00%	-	USD
Необеспеченные небанковские займы	1,384	Май 2021	13.00%	-	RUB
Субординированные займы	1,331	Сентябрь 2029	7.00%	-	UAH
Банковские займы, выданные клиентам	880	Март 2024	15.41%	729	KZT
Банковские займы, выданные клиентам	657	Июль 2021 - Сентябрь 2045	11.27%	611	RUB
	<u>\$ 11,667</u>				

Займы, выданные по состоянию на 31 марта 2020 года:

	<u>Оставшаяся к возврату сумма</u>	<u>Срок Погашения</u>	<u>Средняя ставка вознагражде- ния</u>	<u>Справедлива я Стоимость Обеспечения</u>	<u>Валюта Займа</u>
Субординированные займы	\$ 5,042	December 2022-April 2024	3.69%	-	USD
Необеспеченные брокерские займы	2,313	January 2021 - February 2021	3.00%	-	USD
Кредитные займы банковским клиентам	1,635	July 2020 - May 2044	14.31%	258	RUB
Субординированные займы	1,333	September 2029	7.00%	-	UAH
Необеспеченные брокерские займы	129	March 2021	6.00%	-	RUB
Займы ключевым сотрудникам	9	December 2020	4.50%	-	EUR
	<u>\$ 10,461</u>				

ПРИМЕЧАНИЕ 8 – ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

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

Налоговые ставки, использованные для отложенных налоговых активов и обязательств за годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 годов, составляют 21% для США, 20% для Российской Федерации, Казахстана, Кыргызстана, 31% для Германии, 12.5% для Кипра, 18% для Украины и 15% для Узбекистана.

Отложенные налоговые активы и обязательства Компании состоят из:

	<u>31 марта 2021 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Отложенные налоговые активы:		
Накопленные налоговые убытки	\$ 316	\$ 1,691
Начисленные обязательства	236	7
Амортизация	16	-
Переоценка торговых ценных бумаг	-	72
Выплаты на основе акций	-	4
Оценочный резерв	(316)	(677)
Отложенные налоговые активы	\$ 252	\$ 1,097
Отложенные налоговые обязательства:		
Переоценка торговых ценных бумаг	\$ 2,546	\$ 513
Основные и нематериальные активы	1,568	-
Субординированные займы	523	-
Прочие обязательства	-	14
Отложенные налоговые обязательства:	\$ 4,637	\$ 527
Отложенные налоговые активы, нетто	\$ 4,385	\$ 570

Компания подлежит обложению государственным подоходным налогом США по ставке 21%. Согласование резерва по налогу на прибыль по ставке налога на прибыль в размере 21% по сравнению с расходами Компании по налогу на прибыль согласно отчетам, выглядит следующим образом:

	<u>Год, завершившийся 31 марта 2021 г.</u>	<u>Год, завершившийся 31 марта 2020 г.</u>
Прибыль до налогообложения по ставке 21%	\$ 36,335	\$ 5,908
Глобальный нематериальный доход с низкими налогами (GILTI)	18,451	4,803
Выплаты на основе акций	348	551
Резерв под убытки от обесценения	187	(295)
Постоянная разница	24	793
Не облагаемая налогом прибыль	(361)	416
Доходы, не подлежащие налогообложению	(4,244)	401
Иностраннный налоговый кредит (FTC)	(10,155)	(3,503)
Разница иностранной налоговой ставки	(10,487)	(2,938)
Корректировка перенесенных налоговых убытков	-	(154)
Прочая разница	-	20
Расходы по налогу на прибыль/ (убыток)	<u>\$ 30,098</u>	<u>\$ 6,002</u>

Расходы по налогу на прибыль включают:

	<u>Год, завершившийся 31 марта 2021 г.</u>	<u>Год, завершившийся 31 марта 2020 г.</u>
Текущий налог на прибыль	\$ 27,386	\$ 5,307
Отложенный налог на прибыль/ (убыток)	2,712	695
Расходы по налогу на прибыль/ (убыток)	<u>\$ 30,098</u>	<u>\$ 6,002</u>

За годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 годов, Компания реализовала чистую прибыль до вычета налога на прибыль в размере \$173,022 и \$28,132, соответственно. В течение тех же периодов эффективная налоговая ставка Компании составляла 17,4% и 21,34% соответственно. Данное снижение расходов по налогу на прибыль было в основном связано с необлагаемой налогом прибылью по торговым ценным бумагам в Freedom KZ и Freedom Bank KZ.

Налоговые убытки в размере \$316, которые относятся к компании в Узбекистане были перенесены на 31 марта 2021 года.

ПРИМЕЧАНИЕ 9 – ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

Основные средства, нетто Компании состоят из:

	<u>31 марта 2021 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Здания	\$ 8,014	\$ -
Офисное оборудование	3,504	2,184
Капитальные затраты на улучшение арендуемых объектов	2,718	1,968
Центры обработки и хранения данных	2,307	960
Мебель	2,049	1,865
Земля	1,533	778
Транспортные средства	831	378
Прочие	1,380	476
	<hr/>	<hr/>
Минус: Накопленный износ	(3,951)	(2,225)
	<hr/>	<hr/>
Итого основных средств	<u>\$ 18,385</u>	<u>\$ 6,384</u>

Расходы на амортизацию составили \$2,615 и \$1,407 за годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 года, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 10 – НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО

Нематериальные активы, нетто Компании состоят из:

	<u>31 марта 2021 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Клиентская база	\$ 6,324	\$ 2,185
Программное обеспечение	3,693	1,622
Торговая платформа	2,610	2,543
Лицензии	2,016	215
	<hr/>	<hr/>
Минус: Накопленный износ	(4,858)	(3,143)
	<hr/>	<hr/>
Итого нематериальные активы	<u>\$ 9,785</u>	<u>\$ 3,422</u>

Расходы на амортизацию составили \$1,210 и \$1,251 за годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 года, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 11 – ПРОЧИЕ АКТИВЫ, НЕТТО

Прочие активы, нетто Компании состоят из:

	<u>31 марта 2021 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Предоплата	\$ 8,383	\$ 5,830
Незавершенные расчетные операции	5,732	310
Средства в финансовых учреждениях	2,094	-
Текущий актив по налогу на прибыль	947	851
Налоги, кроме налога на прибыль	888	310
Гарантийный депозит по аренде	796	1,355
Прочие	1,090	338
	<hr/>	<hr/>
Итого прочие активы	19,930	9,083
	<hr/>	<hr/>
Резерв на прочие активы	(28)	(21)
	<hr/>	<hr/>
Прочие активы, нетто	\$ 19,902	\$ 9,062

ПРИМЕЧАНИЕ 12 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЮ РЕПО

По состоянию на 31 марта 2021 и 2020 года, в структуру торговых ценных бумаг включены нижеследующие ценные бумаги, являющиеся обеспечением по соглашениям РЕПО:

	<u>31 марта 2021 г</u>			
	<u>Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений</u>			
<u>Средняя ставка процента</u>	<u>До 30 дней</u>	<u>30-90 дней</u>	<u>Свыше 90 дней</u>	<u>Итого</u>
<i>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО</i>				
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	9.28%	\$ 229,812	\$ -	\$ -
Корпоративные долговые ценные бумаги	9.27%	189,337	-	-
Корпоративные долевыe ценные бумаги	3.78%	5,757	-	-
Американские суверенные долговые ценные бумаги	0.40%	1,809	-	-
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		<hr/> \$ 426,715	<hr/> \$ -	<hr/> \$ -
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		\$ 426,715	\$ -	\$ -

31 марта 2020 г.

Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений

	Средняя ставка процента	30-90 дней			Итого
		До 30 дней	30-90 дней	Свыше 90 дней	
<i>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО:</i>					
Корпоративные долевые ценные бумаги	12.16%	\$ 20,711	\$ -	\$ -	\$ 20,711
Корпоративные долговые ценные бумаги	13.27%	15,974	-	-	15,974
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13.00%	11,519	-	-	11,519
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		\$ 48,204	\$ -	\$ -	\$ 48,204

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 31 марта 2021 и 31 марта 2020 года, составляло \$426,669 и \$54,222, соответственно.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 13 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ

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

	31 марта 2021 г.	31 марта 2020 г.
Брокерские клиенты	\$ 938,086	\$ 115,922
Банковские клиенты	225,611	52,510
Итого	\$ 1,163,697	\$ 168,432

По состоянию на 31 марта 2021 года, обязательства перед банковскими клиентами состоят из текущих счетов и депозитов \$133,493 и \$92,118, соответственно. По состоянию на 31 марта 2020 года, обязательства перед банковскими клиентами состоят из текущих счетов и депозитов \$25,384 и \$27,126, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 14 – КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность Компании состоит из:

	<u>31 марта 2021 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Кредиторская задолженность по маржинальным займам	\$ 20,120	\$ 6,101
Кредиторская задолженность перед поставщиками товаров и услуг	1,708	202
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	264	1,860
Полученные гарантийные взносы	31	-
Прочая кредиторская задолженность	181	235
Итого	<u>\$ 22,304</u>	<u>\$ 8,398</u>

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, причитающиеся к уплате в пользу одной связанной стороны составляли \$13,810 или 62% и \$4,306 или 51%, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 15 – ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составили \$8,592 и \$0, соответственно.

В течение года, закончившегося 31 марта 2021 года, Компания реализовала акции, не принадлежащие Компании, в размере \$8,531. В течение года, закончившегося 31 марта 2021 года, Компания признала прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств в Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Прочем Совокупном Доходе /(Убытке) в размере \$61.

В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, Компания продала акции, не принадлежащие Компании, и признала финансовые обязательства по справедливой стоимости в размере \$3,550 и закрыла короткие позиции на сумму \$4,377. В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, Компания признала прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств в Консолидированном Отчете о Результатах Финансовой Деятельности и Прочем Совокупном Доходе /(Убытке) в размере \$827.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 16 – ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

Займы, полученные Компанией, состояли из:

<u>Заемщик</u>	<u>Займодаделец</u>	<u>31 марта 2021 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>	<u>Процент ная ставка</u>	<u>Срок</u>	<u>Дата погашения</u>
Freedom Holding Corp.	Не банковский	\$ 3,373	\$ -	5%	14 месяцев	12/31/21
Итого		\$ 3,373	\$ -			

Полученные небанковские займы являются необеспеченными. По состоянию на 31 марта 2021 и 2020 годов, накопленные проценты по займам составляли \$73 и \$0, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 17 – ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги Компании включают следующее:

	<u>31 марта 2021 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Долговые ценные бумаги, деноминированные в долларах США	\$ 60,743	\$ 64,783
Долговые ценные бумаги, деноминированные в долларах Рублях	6,605	6,432
Начисленные проценты	1,095	1,081
Итого	\$ 68,443	\$ 72,296

По состоянию на 31 марта 2021 и 2020 года выпущенные долговые ценные бумаги имели фиксированную ставку купона в диапазоне от 6,5% до 12% и со сроком погашения в период с мая 2021 года по январь 2023 года. Долговые ценные бумаги Компании включают облигации Freedom KZ и RU, выпущенные согласно Законодательству Казахстана и Российской Федерации, торгующие на Казахстанской Фондовой Бирже («KASE») и Московской Бирже («MOEX»), соответственно. Долговые ценные бумаги Компании также включают в себя \$20,496, в совокупном количестве, облигации FRHC, выпущенные с декабря 2019 года по февраль 2020 года. Выпущенные облигации FRHC, деноминированы в долларах США, с минимальной номинальной стоимостью по облигациям в размере \$100, процентной годовой ставкой в размере 7.000%, и с погашением в 2022 году. Облигации FRHC, были выпущены в соответствии с законодательством Международного Финансового Центра Астана и торгуются на Международной Бирже Астана («AIX»).

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения за вычетом непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

ПРИМЕЧАНИЕ 18 – ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства Компании состоят из следующих статей:

	<u>31 марта 2021 г.</u>	<u>31 марта 2020 г.</u>
Незавершенная расчётная деятельность	\$ 2,835	\$ 307
Резерв на неиспользованные отпуска	1,672	933
Заработная плата и другие вознаграждения работникам	1,623	999
Неоплаченные суммы по взаиморасчетам	1,574	353
Налоги, подлежащие уплате, кроме налога на прибыль	173	38
Прочее	962	201
Итого	<u>\$ 8,839</u>	<u>\$ 2,831</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 19 - ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) ПО УСЛУГАМ КОМИССИИ

Комиссионные доходы/(расходы) Компании состоят из следующего:

	<u>За год, закончившийся 31 марта 2021 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 марта 2020 г.</u>
Комиссионные доходы:		
Брокерские услуги	\$ 245,913	\$ 82,800
Услуги банка	12,403	7,240
Андеррайтинговые услуги	8,345	2,360
Прочие комиссионные доходы	5,278	268
Итого комиссионные доходы	<u>\$ 271,939</u>	<u>\$ 92,668</u>
Комиссионные расходы:		
Брокерские услуги	\$ 63,098	\$ 18,673
Услуги банка	5,095	1,299
Комиссии по обмену валют	1,924	710
Услуги Центрального депозитария	440	775
Прочие комиссионные расходы	2,543	479
Итого комиссионные расходы	<u>\$ 73,100</u>	<u>\$ 21,936</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 20 - ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ТОРГОВЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам состоит из:

	За год, закончившийся 31 марта 2021 г.	За год, закончившийся 31 марта 2020 г.
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным за период	\$ 39,267	\$ 22,770
Чистая нереализованная прибыль/(убыток), признанная в течение отчетного	6,919	(7,847)
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам	\$ 46,186	\$ 14,923

ПРИМЕЧАНИЕ 21 - ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/ (РАСХОДЫ)

Чистые процентные доходы/(расходы) включают:

	За год, закончившийся 31 марта 2021 г.	За год, закончившийся 31 марта 2020 г.
Процентный доход:		
Процентные доходы по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости, включают в себя:		
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и средства в банках	\$ 3,428	\$ 1,586
Процентный доход по займам, выданным клиентам	579	572
Итого процентные доходы по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости	4,007	2,158
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя:		
Процентные доходы по торговым ценным бумагам	26,866	9,976
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26,866	9,976
Итого процентные доходы	\$ 30,873	\$ 12,134

Процентные расходы:

Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают в себя:

Процентные расходы задолженности по сделкам РЕПО	\$	14,574	\$	7,140
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов		7,269		1,598
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам		5,134		3,220
Процентные расходы по полученным займам		362		437
Прочие процентные расходы		27		4
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости		<u>27,366</u>		<u>12,399</u>
Итого процентные расходы	\$	<u>27,366</u>	\$	<u>12,399</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 22 - ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой включает:

	За год, закончившийся 31 марта 2021 г.		За год, закончившийся 31 марта 2020 г.	
Продажа и покупка иностранной валюты, проведение сделок	\$	1,111	\$	1,197
Курсовая переоценка		<u>2,317</u>		<u>1,118</u>
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	\$	<u>3,428</u>	\$	<u>2,315</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 23 - ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

За годы, закончившиеся 31 марта 2021 года и 2020 года, Компания получила комиссионные доходы от связанных сторон в сумме \$198,902 и \$79,143, соответственно. Комиссионные доходы, полученные от связанных сторон, состоят в основном из брокерских комиссий и комиссий за денежные переводы брокерскими клиентами.

За годы, закончившиеся 31 марта 2021 года и 2020 года, Компания выплатила комиссионные расходы связанным сторонам в размере \$20,291 и \$3,668, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, Компания имела денежные средства и их эквиваленты на брокерских счетах связанных сторон на общую сумму \$12,256 и \$212, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, Компания имела займы, выданные связанным сторонам, на общую сумму \$0 и \$1,477, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, Компания имела дебиторскую

задолженность по банковским комиссиям и дебиторскую задолженность брокерских клиентов от связанных сторон на общую сумму \$962 и \$3,611, соответственно. Брокерская и прочая дебиторская задолженность от связанных сторон возникает главным образом за счет комиссий к получению по брокерским операциям связанных сторон.

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, Компания имела маржинальную дебиторскую задолженность по кредитам и займам, выданным связанным сторонам, на общую сумму \$9,886 и \$105,892, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года Компания имела маржинальную кредиторскую задолженность перед связанными сторонами на общую сумму \$13,810 и \$4,306, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелась кредиторская задолженность перед связанной стороной на общую сумму \$339 и \$1,879, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелись финансовые обязательства перед связанными сторонами в размере \$1,707 и \$0, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелись обязательства перед клиентами на текущих и брокерских счетах связанных сторон на суммы \$327,610 и \$26,150, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, у Компании имелись клиентские денежные средства, ограниченные в использовании на текущих и брокерских счетах связанных сторон на суммы of \$156,878 и \$25,563.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 24 - АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

В течение года, закончившегося 31 марта 2021 года, были исполнены опционы на покупку 60,000 акций по цене исполнения \$1.98 за акцию при общей выручке в размере \$118. В течение года, закончившегося 31 марта 2020 года, неквалифицированные опционы на покупку 230,000 акций были исполнены по цене исполнения \$1.98 за акцию за общую сумму выручки в \$455.

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

6 октября 2017 года Компания выдала гранты 16 сотрудникам в виде акций с ограниченным обращением в общем количестве 3,900,000 обыкновенных акций, а также предоставила двум сотрудникам опционы на покупку в общей сложности 360,000 обыкновенных акций. Из 3,900,000 акций, предоставленных в соответствии с ограниченным грантовым соглашением, на 1,200,000 акций распространяются условия двухлетнего предоставления, а на 2,700,000 акций распространяются условия трехлетнего предоставления. Все акции, по которым в качестве поощрения были предоставлены опционы на покупку подпадают под трехлетние условия вступления в права. По состоянию на 6 октября 2020 года, оставшиеся не предоставленные ограниченные акции и неквалифицированные опционы на акции из этих грантов, предоставленных 6 октября 2017 года, были переданы соответствующим получателям.

Компания отразила расходы по грантам в форме акций с ограниченным обращением и опционам на покупку в размере \$1,147 в течение года, закончившегося 31 марта 2021 года, и \$2,625 в течение года, закончившегося 31 марта 2020 года.

ПРИМЕЧАНИЕ 25 – ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

Общие компенсационные расходы, связанные с предоставленными опционами, которые были предоставлены 6 октября 2017 года, составили \$112 за год, закончившийся 31 марта 2021 года, и \$216 за год, закончившийся 31 марта 2020 года, соответственно. В течении года закончившийся 31 марта 2021 года, опционы на покупку 60,000 акций были исполнены.

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

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

Затраты по поощрительным выплатам акциями отражаются в размере, основанном на справедливой стоимости указанных акций на дату их предоставления. Для вознаграждений в виде опционов на акции, справедливая стоимость оценивается на дату их предоставления, с использованием опционной модели оценки Блэка-Шоулза. Это модель требует ввода весьма субъективных допущений, изменения в которых могут существенно повлиять на оценку справедливой стоимости. Кроме того, могут быть иные, не предусмотренные моделью факторы, которые могут каким-либо образом значительно повлиять на действительную справедливую стоимость акций, передаваемых в качестве поощрительных выплат сотрудникам. Соответственно, хотя руководство полагает, что модель оценки опциона Блэка-Шоулза дает разумную оценку справедливой стоимости, данная модель не обязательно обеспечивает наилучшее единичное измерение справедливой стоимости опционов, передаваемых в качестве поощрительных выплат.

Ниже, приводится сводная информация по операциям с опционами на акции за год, закончившийся 31 марта 2021 года:

	Акции	Средневзвешенная цена исполнения	Средневзвешенный оставшийся контрактный срок (в годах)	Средневзвешенная внутренняя стоимость
Остаток, на 31 марта 2020 г.	120,000	\$ 1.98	7.52	\$ 1,466
Предоставлено	-	-	-	-
Исполнено	(60,000)	1.98	-	1,711
Конфисковано/отменено/истекло	-	-	-	-
Остаток, на 31 марта 2021 г.	<u>60,000</u>	<u>\$ 1.98</u>	<u>6.52</u>	<u>\$ 3,083</u>
Годны для исполнения на 31 марта 2021 г.	<u>60,000</u>	<u>\$ 1.98</u>	<u>6.52</u>	<u>\$ 3,083</u>

В течение года закончившегося 31 марта 2021 года, 15,000 ограниченных акций были предоставлены. Расходы на компенсацию, связанные с предоставлением ограниченных акций, составили \$1,035 в течение года закончившегося 31 марта 2021 года, и \$2,409 в течение года закончившегося 31 марта 2020 года. По состоянию на 31 марта 2021 года, общая сумма непризнанных компенсационных расходов составила \$717, связанных с предоставленными обыкновенными акциями без прав собственности. Ожидается, что стоимость будет признана в течение 2.75 летнего средневзвешенного периода.

В нижеследующей таблице, приведена сводная информация об обращении ограниченных акций Компании за год закончившийся 31 марта 2021 года:

	Акции	Средневзвешенная справедливая стоимость
Остаток, на 31 марта 2020 г.	2,275,000	\$ 4,777
Предоставлено	15,000	775
Исполнено	(2,275,000)	(4,777)
Конфисковано/отменено/истекло	-	-
Остаток, на 31 марта 2021 г.	<u>15,000</u>	<u>\$ 775</u>

В течение года, закончившегося 31 марта 2021 года, Компания признала расходы по платежам в виде акций за консультационные услуги в размере \$517 и \$1,052, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 26 – АРЕНДА

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

В таблице ниже, представлены активы и обязательства, относящиеся к аренде, отраженные в консолидированном балансе Компании по состоянию на 31 марта 2021 года:

	<u>Классификация в балансе</u>	<u>31 марта 2021 года</u>
Активы		
Активы по операционной аренде	Активы полученные в форме права пользования	\$ 13,262
Итого активы по аренде		<u>\$ 13,262</u>
Обязательства		
Обязательства по аренде	Операционные обязательства по аренде	\$ 13,249
Итого обязательства по аренде		<u>\$ 13,249</u>

Обязательства по аренде на 31 марта 2021 года, состояли из следующего:

<u>Год закончившийся 31 марта,</u>		
2022		\$ 6,960
2023		5,681
2024		1,601
2025		696
2026		185
2027 - далее		<u>220</u>
Сумма платежей, итого		15,343
Минус: сумма процентов		(2,094)
Обязательства по аренде, нетто		<u>\$ 13,249</u>
Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)		24
Средневзвешенная ставка дисконтирования		12%

Обязательства по краткосрочной операционной аренде на 31 марта 2021 года, составили приблизительно \$425. Расходы Компании на аренду офисных помещений составили \$951 и \$1,147 за годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 годов, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 27 – ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

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

Приобретение Zerich

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

	<u>Распределение цены покупки</u> <u>По состоянию на 2 июля 2020 г.</u>	
Активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	\$	26,760
Денежные средства, ограниченные в использовании		1,231
Торговые ценные бумаги		2,828
Основные средства		8
Нематериальные активы		3,733
Активы в форме права пользования		454
Брокерская и прочая дебиторская задолженность		376
Прочие активы		<u>94</u>
Итого активы	\$	<u>35,484</u>

Обязательства:	
Обязательства перед клиентами	\$ 25,799
Обязательства по соглашениям РЕПО	1,600
Обязательства по аренде	497
Торговая кредиторская задолженность	104
Отложенные налоговые обязательства	765
Прочие обязательства	419
Итого обязательства	\$ 29,184
Чистые приобретенные активы	\$ 6,300
Гудвилл	810
Итого цена покупки	\$ 7,110

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

Приобретение PrimeEx

29 декабря 2020 года, Компания завершила сделку по приобретению PrimeEx. PrimeEx начал свою деятельность в 1985 года и является только институциональным брокерским агентством находящимся на NYSE. Сумма приобретения PrimeEx составила \$2,500. Общая сумма сделки была распределена следующим образом:

	Распределение цены покупки По состоянию на 29 декабря 2020 г.	
Активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	\$	206
Брокерская и прочая дебиторская задолженность		849
Нематериальные активы		532
Прочие активы		9
Итого активы	\$	1,596
Обязательства:		
Отложенные налоговые обязательства		112
Прочие обязательства		610
Итого обязательства	\$	722
Чистые приобретенные активы	\$	874
Гудвилл		1,626
Итого цена покупки	\$	2,500

Приобретение Freedom Bank KZ

28 декабря 2020 года, Компания завершила сделку по приобретению Freedom Bank KZ, после получения одобрения Агентства Республики Казахстан по Регулированию и Развитию Финансового Рынка. Freedom Bank KZ является Казахстанским банком второго уровня. Для целей бухгалтерского учета, 25 декабря 2020 года, Компания приобрела контроль над предприятием путем приобретения простых акций Freedom Bank KZ. Общая стоимость приобретения составила \$53,097, которые были оплачены денежными средствами. Цена покупки включала

вознаграждение, выплаченное за находящиеся в обращении обыкновенные акции в размере \$40,894, вознаграждение, выплаченное за находящиеся в обращении привилегированные акции в размере \$2,478, и вознаграждение, выплаченное за непогашенные субординированные займы в сумме \$9,635. Цена покупки, на дату приобретения контроля была распределена следующим образом:

Распределение цены покупки	
По состоянию на 25 декабря 2020 г.	
Активы:	
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 129,185
Торговые ценные бумаги	50,684
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	2,601
Основные средства	10,987
Нематериальные активы	2,769
Активы в форме права пользования	338
Займы выданные	1,023
Прочие активы	2,360
Итого активы	\$ 199,947
Обязательства:	
Обязательства перед клиентами	\$ 117,195
Текущие налоговые обязательства	1,234
Торговая кредиторская задолженность	104
Обязательства по соглашениям РЕПО	28,500
Обязательства по аренде	338
Прочие обязательства	831
Отложенные налоговые обязательства	1,399
Итого обязательства	\$ 149,601
Чистые приобретенные активы	\$ 50,346
Гудвилл	2,751
Вознаграждение, выплаченное за обыкновенные акции	40,984
Вознаграждение, выплаченное за привилегированные акции	2,478
Вознаграждение, выплаченное за субординированные займы	9,635
Итого цена покупки	\$ 53,097

ПРИМЕЧАНИЕ 28 – ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

Нефинансированные обязательства по кредитным линиям

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

Банковские гарантии

Банковские гарантии – это условные обязательства, выдаваемые Компанией с целью гарантировать выполнение клиентов обязательств перед третьей стороной. Эти гарантии в основном выдаются для поддержки торговых операций или гарантийных соглашений. Кредитный риск, связанный с выдачей гарантий, по сути, такое же, как и при продлении кредитов клиентам. Значительная часть выданных гарантий обеспечена денежными средствами. Общая сумма обязательств кредитного характера, непогашенных на 31 марта 2021 года:

	По состоянию на 31 марта 2021 г.	
Банковские гарантии	\$	6,594
Нефинансированные обязательства по кредитным линиям		182
	\$	6,776

ПРИМЕЧАНИЕ 29 – СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Компания провела оценку событий после отчетной даты на момент подачи данного годового отчета по форме 10К в Комиссию по Ценным Бумагам и Биржам. За исключением случаев, указанных ниже, в течение этого периода у Компании не было каких-либо дополнительных существенных признаваемых событий после отчетной даты.

18 мая 2021 года Компания предоставила гранты на акции с ограниченным доступом в размере 1,018,258 обыкновенных акций 56 сотрудникам и консультантам Компании, включая двух исполнительных директоров Компании.

3 июня 2021 года Компания объявила о погашении долговых ценных бумаг, выраженных в казахстанских тенге и индексированных к доллару США, с фиксированной годовой купонной ставкой 8% и балансовой стоимостью \$10,477, включая начисленные проценты в размере \$274 по состоянию на 31 марта 2021 года.