

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

ФОРМА 10-Q

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

За квартал, закончившийся 30 июня 2024 года

ИЛИ

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

За переходный период с _____ по _____

Номер файла Комиссии **001-33034**

FREEDOM HOLDING CORP.

(Точное наименование зарегистрированной компании, указанное в ее уставе)

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)

50040

(Индекс)

+7 727 311 10 64

(Номер телефона зарегистрированной компании, включая код региона)

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

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

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

Отметьте галочкой, если зарегистрированное лицо подало в электронном виде каждый Файл Интерактивных Данных, который необходимо подать и разместить в соответствии с 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	<input checked="" type="checkbox"/>	Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке	<input type="checkbox"/>
Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в обычном порядке	<input type="checkbox"/>	Малая подотчетная компания	<input type="checkbox"/>
		Новая растущая компания	<input type="checkbox"/>

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

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

Да Нет

По состоянию на 6 августа 2024 года, зарегистрированное лицо владело 59,761,391 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью \$0.001, выпущенных и находящихся в обращении.

FREEDOM HOLDING CORP.
ФОРМА 10-Q
СОДЕРЖАНИЕ

	<u>Страница</u>
ЧАСТЬ I — ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Пункт 1. <u>Неаудированная Сокращенная Консолидированная Финансовая Отчетность</u>	3
<u>Сокращенный Консолидированный Баланс по состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года</u>	3
<u>Сокращённый Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года и 2023 года</u>	4
<u>Сокращённый Консолидированный Отчет о Движении Денежных Средств за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года и 2023 года</u>	6
<u>Сокращённый Консолидированный Отчет об Изменениях Капитала за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года и 2023 года</u>	9
<u>Примечания к Сокращённой Консолидированной Финансовой Отчетности</u>	10
Пункт 2. <u>Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности</u>	58
Пункт 3. <u>Качественные и Количественные Раскрытия о Рыночном Риске</u>	84
Пункт 4. <u>Средства контроля и процедуры</u>	89
ЧАСТЬ II — ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Пункт 1. <u>Судебные разбирательства</u>	90
Пункт 1А. <u>Факторы Риска</u>	90
Пункт 5. <u>Прочая Информация</u>	90
Пункт 6. <u>Приложения</u>	91
<u>Подписи</u>	92

FREEDOM HOLDING CORP.

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

	<u>30 июня, 2024</u>	<u>31 марта, 2024</u>
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты (включая \$257 и \$203 от связанных сторон)	\$ 718,678	\$ 545,084
Денежные средства, ограниченные в использовании (включая \$1,121 и \$— от связанных сторон)	1,179,510	462,637
Торговые ценные бумаги (включая \$1,256 и \$1,326 от связанных сторон)	3,393,936	3,688,620
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	262,860	216,621
Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто (включая \$37,836 и \$22,039 от связанных сторон)	1,217,885	1,660,275
Займы выданные (включая \$136,558 и \$147,440 от связанных сторон)	1,314,552	1,381,715
Основные средства, нетто	100,474	83,002
Нематериальные активы, нетто	45,535	47,668
Гудвилл	50,591	52,648
Актив в форме права пользования	35,006	36,324
Активы по договору страхования	24,949	24,922
Прочие активы, нетто (включая \$23,057 и \$5,257 от связанных сторон)	139,584	102,414
ИТОГО АКТИВЫ	\$ 8,483,560	\$ 8,301,930
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Обязательства по соглашениям РЕПО	\$ 2,558,794	\$ 2,756,596
Обязательства перед клиентами (включая \$84,970 и \$44,127 от связанных сторон)	2,699,912	2,273,830
Маржинальное кредитование и торговая кредиторская задолженность (включая \$255 и \$507 от связанных сторон)	836,309	867,880
Обязательства от страховой деятельности (включая \$57 и \$470 от связанных сторон)	320,394	297,180
Текущее обязательство по подоходному налогу	40,485	32,996
Выпущенные долговые ценные бумаги	266,398	267,251
Обязательства по аренде	35,390	35,794
Обязательства от продолжающегося участия	505,659	521,885
Прочие обязательства (включая \$8,349 и \$9,854 от связанных сторон)	68,040	81,560
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	\$ 7,331,381	\$ 7,134,972
Договорные и условные обязательства (Примечание 22)	—	—
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Привилегированные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 20,000,000 утвержденных к выпуску, выпущенные акции, или находящиеся в обращении отсутствуют	—	—
Простые акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 акций утвержденных к выпуску; 60,721,010 акций выпущенных и находящихся в обращении по состоянию 30 июня 2024 и на 31 марта, 2024 соответственно	60	60
Дополнительно оплаченный капитал	197,205	183,788
Нераспределенная прибыль	1,033,140	998,740
Прочий накопленный совокупный убыток	(81,393)	(18,938)
ИТОГО КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОМПАНИИ	\$ 1,149,012	\$ 1,163,650
Неконтролируемая доля участия	3,167	3,308
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	\$ 1,152,179	\$ 1,166,958
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	\$ 8,483,560	\$ 8,301,930

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

**СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ
СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (Не аудировано)**

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

	За три месяца, закончившихся 30	
	2024	2023
Выручка:		
Комиссионные доходы (включая \$866 и \$15,896 от связанных сторон)	\$ 115,489	\$ 98,703
Чистый (убыток)/прибыль от торговых ценных бумаг	(52,102)	31,816
Процентные доходы (включая \$270 и \$5,352 от связанных сторон)	226,004	149,349
Доход от страхового андеррайтинга	129,408	44,889
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	8,089	19,301
Чистая (прибыль)/убыток от производных финансовых инструментов	12,494	(30,605)
Прочие доходы	11,333	2,757
ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО	\$ 450,715	\$ 316,210
Расходы:		
Комиссионные расходы (включая \$157 и \$99 от связанных сторон)	\$ 80,147	\$ 28,684
Процентные расходы (включая \$381 и \$168 от связанных сторон)	145,718	95,046
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	47,309	21,514
Заработная плата и бонусы	57,524	31,630
Профессиональные услуги	7,268	6,625
Расходы по вознаграждениям на основе акций	10,615	1,233
Расходы на рекламу	17,201	8,100
Общие и административные расходы (включая \$2,725 и \$478 от связанных сторон)	45,105	24,475
(Восстановление)/резерв на ожидаемые кредитные убытки	(1,770)	14,326
ИТОГО РАСХОДЫ	\$ 409,117	\$ 231,633
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	41,598	84,577
Расходы по налогу на прибыль	(7,339)	(16,656)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	\$ 34,259	\$ 67,921
Минус: Чистый убыток, относящиеся к неконтролирующей доле участия в	(141)	(181)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 34,400	\$ 68,102
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
Изменение нереализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для	3,374	2,239
Реклассификационная корректировка на чистый реализованный убыток от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, выбывших за период, за вычетом налогового эффекта	(18)	(958)
Корректировка по пересчету иностранных валют	(65,811)	(1,760)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД	(62,455)	(479)
СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД ДО УЧЕТА ДОЛЕЙ НЕ КОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ	\$ (28,196)	\$ 67,442
Минус: Совокупный убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(141)	(181)

FREEDOM HOLDING CORP.

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

СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛЕ	\$	(28,055)	\$	67,623
<i>ПРИБЫЛЬ НА ПРОСТУЮ АКЦИЮ (в долларах США):</i>				
Прибыль на простую акцию - базовая		0.58		1.16
Прибыль на простую акцию - разводненная		0.57		1.15
Средневзвешенное количество акций (базовое)		59,258,085		58,512,215
Средневзвешенное количество акций (разводненное)		60,255,593		59,293,691

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(Не аудировано)

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

	За три месяца, закончившиеся 30 июня	
	2024	2023
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистая прибыль	\$ 34,259	\$ 67,921
Корректировки для сверки чистой прибыли от операционной деятельности:		
Износ и амортизация	4,154	2,607
Амортизация отложенных аквизиционных расходов	48,115	8,724
Неденежные расходы по аренде	2,868	1,927
Изменения в отложенных налогах	(796)	4,778
Расходы по вознаграждению на основе акций	10,615	1,233
Нереализованный убыток/(прибыль) по торговым ценным бумагам	64,943	(20,951)
Нереализованная (прибыль)/убыток по производным финансовым инструментам	(8,150)	3,112
Чистая реализованная прибыль по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	(18)	(958)
Чистое изменение в начисленных процентах	69,821	(16,304)
Переоценка покупной цены ранее принадлежавшей доли участия в Arbus	—	(1,040)
Прибыль от продажи ITS tech	(4,201)	—
Изменение в резервах по страховой деятельности	40,958	15,002
Изменение резервов неиспользованных отпусков	1,009	1,186
(Возмещение)/создание резерва на возможные потери по кредитам	(1,770)	14,326
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Торговые ценные бумаги	(24,454)	(933,290)
Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность (включая изменения в размере \$(15,797) и \$(89,703) от связанных сторон)	399,425	(147,366)
Активы по страховой деятельности	565	2,454
Прочие активы	(70,073)	(18,236)
Брокерские обязательства перед клиентами (включая изменения в размере \$(40,843) и \$(50,531) от связанных сторон)	260,972	29,037
Обязательства по текущему налогу на прибыль	7,492	11,202
Маржинальное кредитование и торговая кредиторская задолженность (включая изменения в размере \$252 и \$(3,239) от связанных сторон)	26,888	55,045
Обязательства по аренде	(1,539)	(1,631)
Обязательства по страховой деятельности	(2,076)	206
Прочие обязательства	(4,941)	6,882
Чистое движение денежных средств от/(использованных в) операционной деятельности	854,066	(914,134)
Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(24,178)	(10,682)
Чистое изменение от займов, выданных клиентам	(2,591)	(263,370)
Приобретение ценных бумаг для продажи, по справедливой стоимости	(103,679)	(82,979)
Поступления от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	48,033	104,698
Сумма, уплаченная за приобретение Arbus	—	(13,281)
Сумма, уплаченная за приобретение Internet Tourism	—	(31)
Сумма, уплаченная за приобретение Aviata	—	(690)
Сумма, уплаченная за приобретение Ticketon	—	(3,003)
Денежные средства, их эквиваленты и денежные средства ограниченные в использовании, выбывшие в результате деконсолидации Freedom UA	—	(1,987)

FREEDOM HOLDING CORP

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(Не аудировано)

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

Денежные средства, их эквиваленты и ограниченные денежные средства, полученные в результате приобретений	—	1,807
Капитальный вклад в инвестиции в ассоциированную компанию	(1,240)	—
Денежные средства и их эквиваленты от продажи ITS Tech	(542)	—
Предоплата при приобретении	(10,488)	—
Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности	(94,685)	(269,518)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
(Возмещение)/поступления по обязательствам по договору обратного выкупа ценных бумаг	(54,912)	1,059,944
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	—	5,784
Выкуп долговых ценных бумаг	(29)	(1,702)
Выкуп ипотечных кредитов по Государственной Программе	(13,001)	(9,071)
Средства, полученные в рамках госпрограммы по финансированию ипотечных кредитов	20,453	24,889
Чистое изменение банковских вкладов клиентов	293,411	181,159
Покупка неконтролирующей доли участия в Arbiz	—	(3,228)
(Погашение)/поступления от займов полученных	(388)	758
Чистые денежные средства, от финансовой деятельности	245,534	1,258,533
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и их эквивалентов	(114,815)	(2,575)
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства, их эквивалентов и денежные средства, ограниченных в использовании	367	—
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВАВИЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СТРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	890,467	72,306
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА	1,007,721	1,026,945
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА	\$ 1,898,188	\$ 1,099,251

За три месяца, закончившихся 30 июня

2024 **2023**

Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств:

Денежные средства, уплаченные в виде процентов	\$ 142,595	\$ 113,120
Уплаченный налог на прибыль	\$ 819	224

Дополнительная информация о неденежных операциях:

Активы в форме права пользования по операционной аренде, полученные/реализованные в обмен на обязательства по операционной аренде в течение периода, нетто	\$ 1,855	\$ 4,677
--	----------	----------

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

В следующей таблице представлена сверка денежных средств, их эквивалентов и денежных средств, ограниченных в использовании, представленных в сокращенном консолидированном балансе, которые в сумме соответствуют аналогичным суммам, указанным в сокращенном консолидированном отчете о движении денежных средств:

	<u>30 Июня 2024 года</u>	<u>30 Июня 2023 года</u>
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 718,678	\$ 597,364
Денежные средства, ограниченные в использовании	1,179,510	501,887
Итого денежные средства и их эквиваленты, и денежные средства, ограниченные в использовании в отчете о движении денежных средств	<u>\$ 1,898,188</u>	<u>\$ 1,099,251</u>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

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

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Общий собственный капитал, относящийся к акционерам	Неконтролируемая доля участия	Итого
	Акции	Суммы						
На 31 марта 2023 года	59,659,191	\$ 59	\$ 164,162	\$ 647,064	\$ (34,000)	\$ 777,285	\$ (6,549)	\$ 770,736
Совокупная корректировка с момента принятия ASC 326	—	—	—	(22,772)	—	(22,772)	—	(22,772)
Расходы по вознаграждению на основе акций	—	—	1,233	—	—	1,233	—	1,233
Деконсолидация FF Ukraine	—	—	—	(6,549)	—	(6,549)	6,549	—
Покупка акций Arbus	—	—	—	5,457	—	5,457	3,640	9,097
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	(1,760)	(1,760)	—	(1,760)
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	1,281	1,281	—	1,281
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	68,102	—	68,102	(181)	67,921
На 30 июня 2023 года	59,659,191	\$ 59	165,395	\$ 691,302	(34,479)	\$ 822,277	3,459	\$ 825,736
На 31 марта 2024 года	60,321,813	\$ 60	\$ 183,788	\$ 998,740	\$ (18,938)	\$ 1,163,650	\$ 3,308	\$ 1,166,958
Выданные акции за прошлый год	—	—	3,092	—	—	3,092	—	3,092
Расходы по вознаграждению на основе акций	—	—	10,325	—	—	10,325	—	10,325
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	(65,811)	(65,811)	—	(65,811)
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	3,356	3,356	—	3,356
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	34,400	—	34,400	(141)	34,259
На 30 июня 2024 года	60,321,813	\$ 60	\$ 197,205	\$ 1,033,140	\$ (81,393)	\$ 1,149,012	\$ 3,167	\$ 1,152,179

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Обзор

Freedom Holding Corp. (далее - «Компания» или «FRHC»), и вместе с дочерними компаниями «Группа») является корпорацией, учрежденной в Соединенных Штатах в соответствии с законодательством штата Невада, которая через свои операционные дочерние предприятия осуществляет брокерские операции с ценными бумагами, операции с ценными бумагами для клиентов и для собственного счета, услуги маркетмейкинга, инвестиционные исследования, инвестиционное консультирование, инвестиционно-банковские услуги, розничные и коммерческие банковские услуги, страховые продукты, платежные услуги и услуги по обработке информации. Компания также владеет несколькими вспомогательными предприятиями, которые дополняют ее основную деятельность по оказанию финансовых услуг, включая телекоммуникационные и медиа-бизнесы в Казахстане, находящиеся на стадии развития. Компания является холдинговой компанией дочерних компаний, зарегистрированных в Казахстане, на Кипре, в США, Великобритании, Армении, Объединенных Арабских Эмиратах, Узбекистане, Кыргызстане, Таджикистане, Азербайджане и Турции, а также представлена в Австрии, Бельгии, Болгарии, Франции, Германии, Греции, Италии, Литве, Нидерландах, Польше и Испании. Дочерние компании в США включают в себя брокер-дилерскую компанию, зарегистрированную в Комиссии по ценным бумагам и биржам США ("SEC") и в Управлении по регулированию финансовой индустрии ("FINRA"). Простые акции Компании торгуются на Nasdaq Capital Market, Казахстанской фондовой бирже ("KASE") и Астанинской международной бирже ("AIX").

По состоянию на 30 июня 2024 года Компания непосредственно, или через дочерние компании владеет следующими компаниями:

Наименование дочерней компании	Юрисдикция инкорпорации	Количество дочерних компаний	Описание деятельности
<i>Брокерский сегмент</i>			
АО «Фридом Финанс» («Freedom KZ»)	Казахстан	3	Брокер-дилер по ценным бумагам
Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» («Freedom Global»)	Казахстан	—	Брокер-дилер по ценным бумагам
Freedom Finance Europe Limited («Freedom EU»)	Кипр	2	Брокер-дилер по ценным бумагам
Freedom Finance Armenia LLC («Freedom AR»)	Армения	—	Брокер-дилер по ценным бумагам
Prime Executions, Inc. («PrimeEx»)	США	—	Брокер-дилер по ценным бумагам
ООО Foreign Enterprise Freedom Finance	Узбекистан	—	Брокер-дилер по ценным бумагам
<i>Банковский сегмент</i>			
АО «Фридом Банк Казахстан» («Freedom Bank KZ»)	Казахстан	1	Коммерческий банк
<i>Страховой сегмент</i>			
АО «Компания по страхованию жизни Freedom Finance Life» («Freedom Life»)	Казахстан	—	Страхование жизни/здоровья
АО «Страховая компания Freedom Finance Insurance» («Freedom Insurance»)	Казахстан	—	Общее страхование
<i>Прочие сегменты</i>			
ТОО «Ticketon Events» («Ticketon»)	Казахстан	3	Онлайн-продажа билетов

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

Компания специального назначения Freedom Finance SPC Ltd. («Freedom SPC»)	Казахстан	—	Выпуск долговых ценных бумаг
ТОО «Freedom Finance Commercial»	Казахстан	—	Консультации по продажам
ТОО «Freedom Technologies» («Paybox»)	Казахстан	5	Платежные услуги
ТОО «Aviata» («Aviata»)	Казахстан	—	Онлайн-агрегатор туристических билетов
ТОО «Internet Tourism» («Internet Tourism»)	Казахстан	—	Онлайн-агрегатор туристических билетов
ТОО «Arbuz Group» («Arbuz»)	Казахстан	3	Онлайн-супермаркет и электронная коммерция
ТОО «Comrun» («ReKassa»)	Казахстан	—	Мобильные и веб-приложения
ТОО «Freedom Telecom Holding Limited» («Freedom Telecom»)	Казахстан	3	Телекоммуникации
ЧК «Freedom Kazakhstan Ltd.»	Казахстан	8	Холдинговая компания
ЧК «Freedom Advertising Ltd»	Казахстан	—	Рекламные услуги
Копоративный фонд «Freedom Shapagat»	Казахстан	—	Некоммерческая организация
Компания специального назначения FRHC Fractional	Казахстан	—	Выпуск долговых ценных бумаг
ТОО «Holding Operations»	Казахстан	—	Найм и подбор персонала
ТОО «Freedom Horizons»	Казахстан	—	Бизнес-консалтинг и услуги
Freedom Finance Azerbaijan LLC	Азербайджан	—	Финансовый образовательный центр
Freedom Finance FZE.	ОАЭ	—	Консалтинг
Freedom Management Ltd.	ОАЭ	—	Консалтинг
Freedom Finance Turkey LLC	Турция	—	Финансовый консалтинг
Freedom Finance Technologies Ltd	Кипр	—	ИТ-разработка
Freedom Prime UK Limited ("Prime UK")	Великобритания	—	Управленческий консалтинг
Freedom Structured Products PLC	Кипр	—	Финансовые услуги
FFIN Securities, Inc.	США	—	Неактивная компания
Freedom U.S. Market LLC	США	1	Управляющая компания
LD Micro ("LD Micro")	США	—	Платформа для мероприятий

Через свои дочерние предприятия Компания является профессиональным участником с лицензией на оказание одного или нескольких видов услуг на ряде фондовых бирж, включая Казахстанскую фондовую биржу (KASE), Астанинскую международную биржу (AIX), Ташкентскую республиканскую фондовую биржу (UZSE) и Узбекскую фондовую биржу ценных бумаг (UZCE), а также является членом Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE) и фондовой биржи Nasdaq (Nasdaq). Компания также владеет 24,3% акций Украинской биржи (UX). Freedom EU предоставляет клиентам компании операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям на рынках ценных бумаг США и Европы.

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы бухгалтерского учета

Учетная политика и прилагаемая консолидированная финансовая отчетность Группы соответствуют общепринятым принципам бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки ОПБУ США («US GAAP»).

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

Основные представления и принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность представляет собой консолидированную отчетность FRHC и ее дочерних компаний. Все внутригрупповые балансы и операции были исключены из консолидированной финансовой отчетности.

Настоящая неаудированная консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с аудированной консолидированной финансовой отчетностью и соответствующими примечаниями к ней, содержащимися в Годовом отчете Группы за 2024 год по форме 10-K. Примечание 2 к консолидированной финансовой отчетности в Годовом отчете Группы за 2024 год по форме 10-K содержит краткое изложение всех существенных положений учетной политики Группы, за исключением следующих изменений:

Freedom Securities Trading Inc., не подлежащая консолидации

Компания Freedom Securities Trading Inc. (ранее известная как FFIN Brokerage Services, Inc.) ("FST Belize") с июля 2014 года принадлежит исключительно г-ну Турлову. Компания не консолидирует FST Belize ни с помощью одного из основных методов консолидации - метода учета компании с переменной долей участия ("VIE") и метода учета доли участия с правом голоса ("VOE"), поскольку (i) FST Belize не является VIE в силу того, что она обладает достаточным капиталом, подверженным риску, для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки и контроль за основной деятельностью компании осуществляет ее единственный акционер, г-н Турлов, и (ii) г-н Турлов владеет контрольным пакетом акций FST в Белизе, так что в соответствии с моделью VOE FRHC не обязана консолидировать FST в Белизе. За исключением г-на Турлова, в FST Belize нет других акционеров или сторон, обладающих правами участия или способных отстранить г-на Турлова от должности собственника или принимать все решения в отношении FST Belize. Хотя до конца 2024 финансового года у нас были омнибусные брокерские отношения с FST Belize, с 31 марта 2024 года они были прекращены.

Деконсолидация над Freedom UA

По состоянию на 30 июня 2024 года Компания владеет 9% долей в ООО «Фридом Финанс Украина» («Freedom UA»), брокере-дилере, базирующемся в Киеве, Украина. Оставшийся 91% акций Freedom UA контролируется президентом Компании Аскарком Таштитовым. Компания заключила ряд договорных соглашений с Freedom UA и г-ном Таштитовым, включая соглашение о предоставлении консалтинговых услуг, операционное соглашение и опционное соглашение. По состоянию на 31 марта 2023 года Компания включила Freedom UA в финансовую отчетность Компании. 19 октября 2022 года Freedom UA была добавлена в список юридических лиц, подпадающих под санкции украинского правительства, что привело к приостановлению действия ее брокерской лицензии. Учитывая сохраняющуюся неопределенность, связанную с ситуацией в Украине, и основываясь на убеждении руководства Компании в том, что Компания не сохраняет эффективного контроля над Freedom UA, Компания провела деконсолидацию Freedom UA с 1 апреля 2023 года (дата потери контроля).

Концентрация доходов

Выручка от одного клиента брокерского сегмента Группы представляет собой следующую сумму консолидированной выручки Группы:

	Три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года	Три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года
Единственная несвязанная сторона	\$ 84,273	\$ 35,074

Обесценение гудвила

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

Группа определила свои отчетные единицы на основе своей организационной и операционной структуры, а также уровня, на котором внутренняя финансовая информация анализируется руководством для принятия стратегических решений. В соответствии с этим были созданы следующие отчетные единицы:

Отчетное подразделение по брокерскому бизнесу: Это отчетное подразделение представляет операции Группы в брокерском бизнесе. Управленческая команда, ответственная за брокерский бизнес, регулярно проверяет финансовую информацию, специфическую для этого отчетного подразделения, включая доходы, расходы и ключевые показатели эффективности.

Отчетное подразделение по банковскому бизнесу: Это отчетное подразделение включает операции Группы в банковском бизнесе. Управленческая команда, ответственная за банковский бизнес, рассматривает финансовую информацию, связанную с этим отчетным подразделением, включая доходы, расходы и рыночные тенденции.

Отчетное подразделение по страховому бизнесу: Это отчетное подразделение включает операции Группы в страховом бизнесе. Управленческая команда, ответственная за страховой бизнес, рассматривает финансовую информацию, связанную с этим отчетным подразделением, включая доходы, расходы и рыночные тенденции.

Другое отчетное подразделение: Это отчетное подразделение представляет различные бизнес-операции Группы. Управленческая команда, ответственная за различные бизнес-операции группы, рассматривает финансовую информацию, связанную с этим отчетным подразделением, включая доходы, расходы и рыночные тенденции.

Гудвилл был распределен между каждым отчетным подразделением на основе его относительной справедливой стоимости на момент приобретения или существенных иницилирующих событий. Распределение гудвила по справедливой стоимости между отчетными единицами периодически пересматривается для обеспечения соответствия развивающейся организационной структуре и операционной динамике Группы.

Группа проводит тестирование на обесценение на ежегодной основе или всякий раз, когда возникают признаки потенциального обесценения. Тестирование на обесценение включает сравнение балансовой стоимости каждой подразделения, включая распределенный гудвилл, с его справедливой стоимостью. Если балансовая стоимость превышает справедливую стоимость, признается убыток от обесценения.

Более подробная информация об оценке обесценения гудвила и результатах тестов на обесценение для каждой отчетной единицы представлена ниже.

Группа раскрывает информацию об отчетных единицах, балансовых стоимостях гудвила, распределенного между каждой отчетной единицей, и признанных убытках от обесценения. Распределение гудвила по отчетным единицам обеспечивает целенаправленную оценку финансовых показателей каждого подразделения и облегчает выявление потенциальных убытков от обесценения, повышая прозрачность и надежность финансовой отчетности Группы.

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года гудвилл, отраженный в сокращенном консолидированном балансе Группы, составлял \$50,591 и \$52,648 соответственно. Группа проводит проверку на предмет обесценения не реже одного раза в год, если только в промежуточных периодах отсутствуют признаки обесценения. Группа сравнивает справедливую стоимость отчетной единицы с ее балансовой стоимостью. Расходы на обесценение гудвила признаются в размере, на который балансовая стоимость отчетной единицы превышает ее справедливую стоимость, ограниченную общей суммой гудвила, отнесенной к этой отчетной единице. Если справедливая стоимость превышает балансовую стоимость, обесценение не отражается.

Стоимость гудвила на 30 июня 2024 года уменьшилась по сравнению с 31 марта 2024 года в результате пересчета иностранной валюты.

Изменения в балансовой стоимости гудвила за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 и 2023 годов, представлены следующим образом:

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

	Брокерский	Банковский	Страховой	Прочие	Итого
Гудвилл, брутто					
На 31 марта 2023 года	\$ 2,677	\$ 2,652	\$ 980	\$ 8,715	\$ 15,024
Списание вследствие деконсолидации Freedom UA	—	—	—	(832)	(832)
Разница от пересчета иностранной валюты	(1)	—	—	—	(1)
Приобретенный	—	—	—	36,760	36,760
На 30 июня 2023 года	\$ 2,676	\$ 2,652	\$ 980	\$ 44,643	\$ 50,951
На 31 марта 2024 года					
На 31 марта 2024 года	\$ 2,688	\$ 2,746	\$ 1,040	\$ 46,174	\$ 52,648
Разница от пересчета иностранной валюты	(55)	(5)	(55)	(1,942)	(2,057)
Приобретенный	—	—	—	—	—
На 30 июня 2024 года	\$ 2,633	\$ 2,741	\$ 985	\$ 44,232	\$ 50,591
Накопленное обесценение					
На 31 марта 2023 года	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 832	\$ 832
Обесценение гудвилла	—	—	—	—	—
Списание вследствие деконсолидации Freedom UA	—	—	—	(832)	(832)
На 30 июня 2023 года	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
На 31 марта 2024 года					
На 31 марта 2024 года	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Обесценение гудвилла	—	—	—	—	—
На 30 июня 2024 года	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Гудвилл за вычетом обесценения					
На 30 июня 2023 года	\$ 2,676	\$ 2,652	\$ 980	\$ 44,643	\$ 50,951
На 31 марта 2024 года	\$ 2,688	\$ 2,746	\$ 1,040	\$ 46,174	\$ 52,648
На 30 июня 2024 года	\$ 2,633	\$ 2,741	\$ 985	\$ 44,232	\$ 50,591

Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета

В августе 2018 года Совет по стандартам финансового учета (FASB) опубликовал Обновление бухгалтерских стандартов (ASU) № 2018-12 «Финансовые услуги — Страхование (Тема 944): Целевые улучшения бухгалтерского учета долгосрочных контрактов», уточненное и измененное (i) Обновлением бухгалтерских стандартов 2019-09 «Финансовые услуги — Страхование (Тема 944): Дата вступления в силу» и (ii) Обновлением бухгалтерских стандартов 2020-11 «Финансовые услуги — Страхование (Тема 944): Дата вступления в силу и досрочное признание» (совместно именуемые в настоящем документе как Обновление бухгалтерских стандартов 2018-12). Обновление бухгалтерских стандартов 2018-12 изменило существующие требования к признанию, измерению, представлению и раскрытию информации для долгосрочных контрактов. Обновление бухгалтерских стандартов 2018-12 включает: (1) требование ежегодного пересмотра и, при наличии изменений, обновления прогнозов денежных потоков, используемых для измерения обязательства по будущим страховым выплатам (LFPB), а также ежеквартального обновления предположений о ставке дисконтирования, (2) требование учета рыночных рисков (MRB) по справедливой стоимости, (3) упрощенную амортизацию отложенных затрат на приобретение полисов (DAC) и (4) улучшенное представление финансовой отчетности и раскрытие информации. Эти изменения теперь вступают в силу для компаний, подающих отчеты в Комиссию по ценным бумагам и биржам (SEC), но не являющихся малыми отчетными компаниями, для отчетных периодов и промежуточных периодов в этих отчетных годах, начинающихся после 15 декабря 2022 года. Для всех других компаний новая дата вступления в силу установлена для отчетных периодов, начинающихся после 15 декабря 2024 года, или промежуточных периодов,

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

начинающихся после 15 декабря 2025 года. По состоянию на 15 ноября 2019 года Компания соответствовала определению малой отчетной компании.

В марте 2023 года FASB выпустил Обновление бухгалтерских стандартов № 2023-02 «Инвестиции — Метод долевого участия и совместные предприятия (Тема 323): Учет инвестиций в налоговые структуры с использованием метода пропорциональной амортизации» («ASU 2023-02»). Данные поправки позволяют отчитывающимся компаниям принимать решение об учете инвестиций в долевыми налоговыми структурами с использованием метода пропорциональной амортизации независимо от программы, дающей право на получение соответствующих налоговых льгот. Для всех остальных компаний поправки вступают в силу в отношении финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2024 года, включая промежуточные периоды в рамках этих финансовых лет, и допускается их досрочное применение. Мы не ожидаем, что ASU 2023-02 окажет влияние на нашу консолидированную финансовую отчетность.

В августе 2023 года FASB выпустил Обновление бухгалтерских стандартов (ASU) 2023-05 «Объединения бизнеса — Формирование совместных предприятий (Подтема 805-60): Признание и первоначальная оценка», которое разъясняет порядок учета объединения бизнеса при создании совместных предприятий. Поправки, внесенные в ASU, призваны уменьшить разнообразие в практике, возникшее в результате отсутствия авторитетного руководства по учету создания совместных предприятий в отдельной финансовой отчетности. Поправки также направлены на разъяснение первоначальной оценки чистых активов совместных предприятий, включая предприятия, внесенные в совместное предприятие. Руководство применимо ко всем компаниям, участвующим в создании совместного предприятия. Поправки вступают в силу для всех совместных предприятий с датой создания 1 января 2025 года или позднее. Допускается досрочное и ретроспективное применение поправок. Мы не ожидаем, что применение нового руководства окажет существенное влияние на нашу консолидированную финансовую отчетность и раскрытие информации.

В октябре 2023 года FASB выпустил Обновление стандартов бухгалтерского учета (ASU) № 2023-06 (далее - «ASU 2023-06») «Улучшение раскрытия информации - поправка к кодификации в ответ на инициативу Комиссии по ценным бумагам и биржам США по обновлению и упрощению раскрытия информации». Данное ASU изменило требования к раскрытию и представлению информации по целому ряду тем кодификации, приведя их в соответствие с нормативными актами Комиссии по ценным бумагам и биржам США. Поправки к различным темам должны применяться перспективно, а дата вступления в силу будет определяться для каждого отдельного раскрытия на основании даты вступления в силу решения Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) об исключении соответствующего раскрытия. Если SEC не исключит соответствующие требования из Положения S-X или Положения S-K до 30 июня 2027 года, то данное ASU не вступит в силу. Досрочное применение запрещено. В настоящее время компания оценивает, какое влияние окажет применение данного обновления на ее консолидированную финансовую отчетность, однако существенного влияния не ожидается.

В ноябре 2023 года FASB выпустил ASU № 2023-07 «Отчетность по сегментам (Тема 280): Усовершенствования в раскрытии информации об отчетных сегментах», которое расширяет требования к отчетности в рамках Темы 280. Усовершенствованные требования к раскрытию информации включают: название и должность главного лица, принимающего операционные решения (CODM), существенные расходы сегмента, предоставляемые CODM, распространение некоторых годовых раскрытий на промежуточные периоды, разъяснение того, что компании, ведущие отчетность по одному сегменту, должны применять ASC 280 в полном объеме, а также разрешение на представление более одного показателя прибыли или убытка сегмента при определенных обстоятельствах. Данное изменение вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2023 года, и промежуточных периодов, начинающихся после 15 декабря 2024 года. Данное изменение будет применяться ретроспективно ко всем представленным периодам. В настоящее время компания оценивает влияние ASU № 2024-02 на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующие раскрытия.

В декабре 2023 года FASB выпустил ASU № 2023-08 «Нематериальные активы - гудвил и прочее - криптоактивы» (Подтема 350-60): Учет и раскрытие информации о криптоактивах. Поправки ASU № 2023-08 призваны улучшить учет некоторых криптоактивов, требуя, чтобы компания оценивала эти криптоактивы по справедливой стоимости каждый отчетный период, а изменения справедливой стоимости признавала в составе чистой прибыли. Поправки также улучшают информацию, предоставляемую инвесторам о владении компанией криптоактивами, требуя раскрытия информации о существенных владениях, договорных ограничениях на продажу и изменениях в течение отчетного периода. Поправки вступают в силу для всех компаний за финансовые годы, начинающиеся после 15 декабря 2024 года, включая промежуточные периоды в рамках этих финансовых лет.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

(Не аудировано)

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

Досрочное применение разрешено как для промежуточной, так и для годовой финансовой отчетности, которая еще не была выпущена (или доступна к выпуску). Если компания применяет поправки в промежуточном периоде, она должна принять их на начало финансового года, включающего этот промежуточный период. ASU № 2023-08 требует внесения корректировки с кумулятивным эффектом в начальное сальдо нераспределенной прибыли (или других соответствующих компонентов капитала или чистых активов) на начало годового отчетного периода, в котором компания применяет поправки. В настоящее время компания оценивает влияние ASU № 2024-02 на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующие раскрытия.

В декабре 2023 года FASB выпустил ASU № 2023-09 «Налоги на прибыль (раздел 740): Усовершенствования в раскрытии информации о налогах на прибыль», который требует дополнительной прозрачности раскрытия информации о налогах на прибыль, включая таблицу сверки ставок налога на прибыль и денежные налоги, уплаченные как в США, так и в иностранных юрисдикциях. Данный стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 15 декабря 2024 года. В настоящее время компания оценивает влияние ASU № 2024-02 на консолидированную финансовую отчетность и соответствующие раскрытия.

В марте 2024 года FASB выпустил ASU № 2024-01 «Компенсация - Вознаграждение за акции (раздел 718)», «Применение процентов от прибыли и аналогичных вознаграждений». Данный стандарт разъясняет, входят ли проценты от прибыли и аналогичные вознаграждения в сферу применения Темы 718 Кодификации стандартов бухгалтерского учета. Данный стандарт вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2024 года. Досрочное применение разрешено. В настоящее время компания оценивает влияние ASU № 2024-02 на консолидированную финансовую отчетность и соответствующие раскрытия.

В марте 2024 года FASB выпустил ASU № 2024-02 «Усовершенствования кодификации - поправки по удалению ссылок на концептуальные положения». ASU № 2024-02 удаляет ссылки на различные концептуальные положения FASB в рамках кодификации. Руководство ASU № 2024-02 вступает в силу для финансовых годов, начинающихся после 15 декабря 2024 года, включая промежуточные периоды в рамках этих финансовых годов, и может применяться либо перспективно ко всем новым операциям, признанным на дату или после даты, когда компания впервые применяет поправки, либо ретроспективно к началу самого раннего из представленных сравнительных периодов, в котором поправки были применены впервые. Досрочное применение разрешено. В настоящее время компания оценивает влияние ASU № 2024-02 на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующие раскрытия.

ПРИМЕЧАНИЕ 3 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 30 Июня 2024 года и 31 Марта 2024 года, денежные средства и их эквиваленты включали следующее:

	<u>30 июня 2024 года</u>	<u>31 Марта 2024 года</u>
Краткосрочные депозиты в Национальном банке (Казахстан)	\$ 292,154	\$ 196,942
Краткосрочные депозиты в коммерческих банках	202,830	127,051
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО	150,960	134,961
Наличность в банковском сейфе и кассе	40,099	22,613
Депозиты овернайт	14,465	3,557
Денежные средства в пути	7,210	9,633
Краткосрочные депозиты на биржах	5,062	47,830
Краткосрочные депозиты на брокерских счетах	5,586	2,917
Краткосрочные депозиты в Центральной депозитарии (Казахстан)	551	42
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	(239)	(462)
Денежные средства и их эквиваленты, итого	<u>\$ 718,678</u>	<u>\$ 545,084</u>

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

По состоянию на 30 июня 2024 и 31 марта 2024 года остаток денежных средств и их эквивалентов включал краткосрочные ценные бумаги с обеспечением, полученные по договорам обратного РЕПО, которые Группа заключает в основном на KASE. KASE, в свою очередь, гарантирует платежи контрагенту. Условия краткосрочных ценных бумаг с обеспечением, полученных по договорам обратного РЕПО по состоянию на 30 июня 2024 и 31 марта 2024 года представлены ниже:

	30 июня 2024 года		
	Процентные ставки и оставшийся договорный срок действия соглашений		
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	Итого
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО			
Корпоративные долевые ценные бумаги	14.08 %	104,509	104,509
Корпоративные долговые ценные бумаги	3.53 %	31,398	31,398
Американские суверенные долговые ценные бумаги	7.95 %	10,302	10,302
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	3.30 %	4,751	\$ 4,751
Итого		\$ 150,960	\$ 150,960

	31 марта 2024 года		
	Процентные ставки и оставшийся договорный срок действия соглашений		
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	Итого
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО			
Корпоративные долевые ценные бумаги	14.57 %	\$ 96,647	\$ 96,647
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.77 %	16,885	16,885
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	4.45 %	12,468	12,468
Корпоративные долговые ценные бумаги	5.31 %	8,961	8,961
Итого		\$ 134,961	\$ 134,961

Ценные бумаги, полученные Группой в качестве обеспечения по договорам обратного РЕПО, являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Справедливая стоимость обеспечения, полученного Группой по договорам обратного РЕПО, по состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года составила \$150,886 и \$133,380, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО, включали начисленные проценты в размере \$132 и \$106, со средневзвешенным сроком погашения 2 дня и 3 дня, соответственно. Все сделки по договорам обратного выкупа ценных бумаг были совершены через Казахстанскую фондовую биржу.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

(Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

Денежные средства, ограниченные в использовании, за периоды, закончившиеся 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года, включали:

	<u>30 июня 2024 г.</u>	<u>31 марта 2024 г.</u>
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 1,099,041	\$ 366,260
Гарантийные депозиты	81,125	97,052
Ограниченные банковские счета	8,161	8,079
Средства в банках	6,167	6,374
Отложенное обязательство по распределению имущества	23	23
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, ограниченным в использовании	(15,007)	(15,151)
Денежные средства, ограниченные в использовании, итого	<u>\$ 1,179,510</u>	<u>\$ 462,637</u>

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года часть денежных средств Группы, ограниченных в использовании, была размещена на специальном депозитарном счете исключительно в интересах соответствующих клиентов брокерских компаний.

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

По состоянию на 30 июня 2024 и 31 марта 2024 годов торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включали:

	<u>30 июня 2024 года</u>	<u>31 марта 2024 года</u>
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	\$ 2,135,862	\$ 2,409,126
Корпоративные долговые ценные бумаги	1,084,410	1,108,870
Корпоративные долевыми ценные бумаги	123,520	126,103
Американские суверенные долговые ценные бумаги	43,452	43,173
Биржевые ноты	6,692	1,348
Торговые ценные бумаги, итого	<u>\$ 3,393,936</u>	<u>\$ 3,688,620</u>

	<u>30 июня 2024 года</u>	<u>31 марта 2024 года</u>
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 194,327	\$ 173,568
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	52,413	27,016
Американские суверенные долговые ценные бумаги	16,120	16,037
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	<u>\$ 262,860</u>	<u>\$ 216,621</u>

В следующих таблицах представлен анализ сроков погашения ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года:

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

	30 июня 2024 года				
	Оставшийся срок действия договоров				
	До 1 года	1-5 лет	5-10 лет	Более 10 лет	Итого
Корпоративные долговые ценные бумаги	37,704	86,644	59,322	10,657	194,327
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	14,240	17,884	13,643	6,646	52,413
Американские суверенные долговые ценные бумаги	—	5,132	9,798	1,190	16,120
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	\$ 51,944	\$ 109,660	\$ 82,763	\$ 18,493	\$ 262,860

	31 марта 2024 года				
	Оставшийся срок действия договоров				
	До 1 года	1-5 лет	5-10 лет	Более 10 лет	Итого
Корпоративные долговые ценные бумаги	65,415	44,374	59,553	4,226	173,568
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	7,839	7,310	5,797	6,070	27,016
Американские суверенные долговые ценные бумаги	—	5,059	9,753	1,225	16,037
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	\$ 73,254	\$ 56,743	\$ 75,103	\$ 11,521	\$ 216,621

По состоянию на 30 июня 2024 года Группа владела долговыми ценными бумагами двух эмитентов, каждый из которых по отдельности превышал 10% от общего объема торговых ценных бумаг Группы и ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, - Министерства финансов Республики Казахстан (кредитный рейтинг Fitch: BBV) на сумму \$2,175,004 и АО "Казахстанский фонд устойчивого развития" (кредитный рейтинг Fitch: BBV) на сумму \$726,402. По состоянию на 31 марта 2024 года Группа владела долговыми ценными бумагами двух эмитентов, каждый из которых по отдельности превышал 10% от общей суммы торговых ценных бумаг Группы и ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, - Министерства финансов Республики Казахстан (Fitch: кредитный рейтинг BBV) на сумму \$2,420,855 и АО "Казахстанский фонд устойчивого развития" (Fitch: кредитный рейтинг BBV) на сумму \$727,440, соответственно. Долговые ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и АО "Казахстанский фонд устойчивого развития", относятся к категории неамериканских суверенных долговых обязательств и корпоративных долговых обязательств, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года Группа признала в составе накопленного прочего совокупного убытка обесценение, не являющееся временным в размере \$363 и \$413, соответственно.

Справедливая стоимость ценных бумаг определяется с использованием доступных рыночных данных, основанных на недавней торговой активности. В тех случаях, когда наблюдаемые рыночные данные недоступны из-за отсутствия торговой активности, Группа использует разработанные внутри Группы модели для оценки справедливой стоимости и независимые третьи стороны для подтверждения допущений, когда это необходимо. Оценка справедливой стоимости требует значительных суждений руководства, включая сравнение с аналогичными инструментами на основе доступных рыночных данных и применение соответствующих скидок, отражающих разницу между ценными бумагами, которые оценивает Группа, и выбранными критериями. В зависимости от типа ценных бумаг, принадлежащих Группе, могут потребоваться другие методологии оценки.

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

Оценка справедливой стоимости классифицируется в рамках иерархии, основанной на прозрачности исходных данных, используемых при оценке актива или обязательства. Классификация в рамках иерархии основана на самом низком уровне исходных данных, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости.

Иерархия оценки содержит три уровня:

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

В следующих таблицах представлены активы по торговым ценным бумагам, отраженные в сокращенной консолидированной финансовой отчетности или раскрыты в Примечаниях к сокращенной консолидированной финансовой отчетности, по справедливой стоимости на периодической основе по состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года:

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Оценка справедливой стоимости на 30 июня 2024 года с использованием		
			Активных рыночных котировок для идентичных активов (Уровень 1)	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	12.43 %	\$ 2,135,862	\$ 1,455,803	\$ 680,059	\$ —
Корпоративные долговые ценные бумаги	14.52 %	1,084,410	242,177	842,016	217
Корпоративные долевыми ценные бумаги		123,520	101,371	3,717	18,432
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.19 %	43,452	43,452	—	—
Биржевые ноты		6,692	5,853	839	—
Торговые ценные бумаги		\$ 3,393,936	\$ 1,848,656	\$ 1,526,631	\$ 18,649
Корпоративные долговые ценные бумаги	14.96 %	\$ 194,327	\$ 31,643	\$ 162,684	\$ —
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	11.73 %	52,413	45,027	7,386	—
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.60 %	16,120	16,120	—	—
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого		\$ 262,860	\$ 92,790	\$ 170,070	\$ —

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Оценка справедливой стоимости на 31 марта 2024 года с использованием		
			Активных рыночных котировок для идентичных активов (Уровень 1)	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	11.61 %	\$ 2,409,126	\$ 1,592,380	\$ 816,746	\$ —
Корпоративные долговые ценные бумаги	14.83 %	1,108,870	171,218	937,360	292
Корпоративные долевы ценные бумаги		126,103	102,134	3,819	20,150
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.98 %	43,173	43,173	—	—
Биржевые ноты		1,348	1,045	303	—
Торговые ценные бумаги		\$ 3,688,620	\$ 1,909,950	\$ 1,758,228	\$ 20,442
Корпоративные долговые ценные бумаги	15.53 %	\$ 173,568	\$ 47,135	\$ 126,433	\$ —
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	10.48 %	27,016	12,378	14,638	—
Американские суверенные долговые ценные бумаги	3.54 %	16,037	16,037	—	—
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого		\$ 216,621	\$ 75,550	\$ 141,071	\$ —

В таблице ниже представлены методы оценки и основные исходные данные Уровня 3, использованные при оценке по состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года. Таблица не предназначена для того, чтобы быть

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

всеобъемлющей, но вместо этого отражает существенные ненаблюдаемые исходные данные, имеющие отношение к определению справедливой стоимости.

Вид	Метод Оценки	Справедливая стоимость на 30 июня 2024 года	Значительные ненаблюдаемые вводные данные	%
Корпоративные долговые ценные бумаги	ДДП	217	Ставка дисконтирования	74.0%
			Предполагаемое количество лет	3 месяца
Корпоративные долевые ценные бумаги	ДДП	18,296	Ставка дисконтирования	13.0%
			Предполагаемое количество лет	4 года, 6 месяцев
			Множитель завершения	27x
Корпоративные долевые ценные бумаги	ДДП	136	Ставка дисконтирования	58.8%
			Предполагаемое количество лет	9 лет
Итого		\$ 18,649		

Вид	Метод Оценки	Справедливая стоимость на 31 марта 2024 года	Значительные ненаблюдаемые вводные данные	%
Корпоративные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 292	Ставка дисконтирования	74.0%
			Предполагаемое количество лет	3 месяца
Корпоративные долевые ценные бумаги	ДДП	20,007	Ставка дисконтирования	13.0%
			Предполагаемое количество лет	4 года, 6 месяцев
			Множитель завершения	27x
Корпоративные долевые ценные бумаги	ДДП	143	Ставка дисконтирования	58.8%
			Предполагаемое количество лет	9 лет
Итого		\$ 20,442		

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

В следующей таблице представлена сверка начального и конечного сальдо по инвестициям, в которых используются данные Уровня 3, за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года и за год, закончившийся 31 марта 2024 года:

	Торговые ценные бумаги
Баланс на 31 марта 2023 года	\$ 5,138
Реклассификация на Уровень 2	\$ (32)
Деконсолидация ценных бумаг Freedom UA	(3,927)
Продажа инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	(15,856)
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	35,807
Переоценка инвестиций, в которых используются исходные данные уровня 3	(132)
Реклассификация в инвестиции в ассоциированную компанию	(556)
Баланс на 31 марта 2024 года	\$ 20,442
Реклассификация на Уровень 2	—
Продажа инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	—
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	—
Переоценка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	(1,792)
Баланс на 30 июня 2024 года	\$ 18,650

В таблице ниже представлены амортизированная стоимость, нерезализованные прибыли и убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, и справедливая стоимость ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года:

		30 июня 2024 года				
	Активы, оцениваемые по амортизационн ой стоимости	Признанный убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках	Нереализован ный убыток, накопленный в составе прочего совокупного убытка	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости	Дата погашения	
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 193,160	\$ (51)	\$ 1,218	\$ 194,327	2024-2039	
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	54,123	(312)	(1,398)	52,413	2024- неопределенный	
Американские суверенные долговые ценные бумаги	16,883	—	(763)	16,120	2027-2044	
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	\$ 264,166	\$ (363)	(943)	\$ 262,860		

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

31 марта 2024 года						
	Активы, оцениваемые по амортизационн ой стоимости	Признанный убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках	Нереализован ный убыток, накопленный в составе прочего совокупного убытка	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости	Дата погашения	
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 172,689	\$ (61)	\$ 940	\$ 173,568	2024-2039	
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	29,121	(352)	\$ (1,753)	27,016	2024-неопределенный	
Американские суверенные долговые ценные бумаги	16,767	—	\$ (730)	16,037	2027-2044	
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	\$ 218,577	\$ (413)	\$ (1,543)	\$ 216,621		

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

Маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года состояла из:

	30 Июня 2024 года	31 Марта 2024 года
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 1,193,193	\$ 1,635,377
Дебиторская задолженность по услугам по обработке платежей	8,900	5,351
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	7,966	11,574
Дебиторская задолженность по купонам облигаций и начисленным дивидендам	4,641	5,429
Дебиторская задолженность от брокерских услуг	2,889	2,603
Прочая дебиторская задолженность	13,533	11,931
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	(13,237)	(11,990)
Итого маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	\$ 1,217,885	\$ 1,660,275

Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию представляет собой суммы, причитающиеся Группе от клиентов в результате привлечения ими заемных средств под залог соответствующих требованиям ценных бумаг, главным образом с целью приобретения дополнительных ценных бумаг. Суммы могут колебаться от периода к периоду, поскольку общие балансы клиентов меняются в зависимости от уровня рынка, позиционирования клиента и кредитного плеча. Кредитные риски, возникающие в результате маржинального кредитования, как правило, снижаются благодаря их краткосрочному характеру, стоимости имеющегося обеспечения и праву Группы требовать внесения маржи в случае снижения стоимости обеспечения.

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Группой по маржинальным кредитам, по состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года составила \$6,687,324 и \$7,579,057 соответственно. По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года обеспечение от одного контрагента составляло \$2,479,045 и \$2,516,108, что

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

составляет 37% и 33% от общей стоимости обеспечения, соответственно. В то же время дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию от одного контрагента составила \$862,986 и \$399,196 соответственно.

Как для индивидуальных, так и для институциональных брокерских клиентов Группа может заключать соглашения о финансировании операций с ценными бумагами в отношении финансовых инструментов, которыми владеет Группа, от имени клиента или может использовать такие финансовые инструменты за свой собственный счет или счет другого клиента. Группа ведет омнибусные брокерские счета для определенных институциональных брокерских клиентов, на которых транзакции основных клиентов таких институциональных клиентов объединяются в единый счет у нас. Как отмечалось выше, Группа может использовать активы на омнибусных счетах для финансирования, предоставления займов, предоставления кредитов или долгового финансирования или иным образом использовать и направлять порядок или способ использования активов для финансирования других наших клиентов.

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года, используя исторические и статистические данные, Группа отразила резерв по брокерской дебиторской задолженности в размере \$13,237 и \$11,990, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 7 – ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 30 июня 2024, займы выданные состояли из:

	Оставшаяся сумма к возврату	Срок погашения	Средняя ставка вознаграждения	Справедливая стоимость обеспечения	Валюта займа
Ипотечные займы	\$ 724,295	Июль 2024 - Июнь 2049	10.3%	\$ 724,294	KZT
Автокредиты	227,234	Июль 2024 - Апрель 2032	23.9%	224,380	KZT
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	231,833	Июль 2024 - Июнь 2044	27.7%	—	KZT
Право требования по приобретенным розничным кредитам	134,333	Июль 2024 - Август 2029	15.0%	134,333	KZT
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	29,102	Июль 2024 - Июль 2043	19.3%	27,982	KZT
Субординированный заем	5,038	Декабрь 2025	3.0%	—	USD
Прочие займы	2,803	Август 2024 - Январь 2029	18.6%/15.0%/2.5%	33	KZT/USD/EUR
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным	(40,086)				
Всего выданных займов	\$ 1,314,552				

Группа предоставляет ипотечные займы заемщикам от имени АО «Казахстанский фонд устойчивого развития» («Оператор программы»), связанного с государственной ипотечной программой «7-20-25», и передает права требования по ипотечным займам Оператору Программы. Средства, полученные от этих переводов, представлены в Сокращенном Консолидированном отчете о движении денежных средств в составе средств, полученных в рамках государственной программы финансирования ипотечных займов. В рамках этой программы заемщики могут получить ипотечный кредит по процентной ставке 7% сроком на 20 лет, а процентные платежи, полученные Группой, признаются как процентные доходы в Сокращенных Консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе. В соответствии с программой и соглашением о доверительном управлении программой, Группа обслуживает переданные кредиты и перечисляет Оператору Программы все выплаты основной суммы долга, которые она получает, плюс 4% от полученных 7% процентов. Проценты, выплаченные Оператору Программы, отражаются как процентные расходы в Сокращенном Консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Оставшиеся 3% от 7%-ной доли удерживаются Группой. В соответствии с программой и соглашением о доверительном управлении Группа обязана выкупить права требования по переданным кредитам, если погашение основной суммы кредита

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

или процентов просрочено на 90 дней и более. Выкуп просроченных кредитов осуществляется по номинальной стоимости кредитов и отражается в Сокращенном Консолидированном отчете о движении денежных средств в рамках выкупа ипотечных займов в рамках Государственной программы.

Поскольку Группа передает права на предъявление требований по кредитам с правом регресса по кредитам, срок погашения которых просрочен более чем на 90 дней, удерживает часть процентов, полученных по кредитам, и соглашается обслуживать кредиты после продажи кредитов Оператору Программы, Группа решила, что она сохраняет контроль над переданными займы и продолжает отражать займы, которые учитываются как обеспеченные займы Группы в соответствии с ASC 860 «Переводы и обслуживание». Поскольку Группа продолжает признавать займы в качестве активов, она также признает связанное с ними обязательство, равное выручке, полученной от Оператора Программы, которое отражается в Сокращенном Консолидированном балансе отдельно как обязательство, возникающее в связи с продолжающимся участием в Программе. Процентная ставка по данному обязательству составляет 4% годовых, как описано выше. По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года соответствующие обязательства составили \$505,659 и \$521,885 соответственно.

По состоянию на 30 марта 2024 года и 31 марта 2024 года ипотечные займы, включая займы по государственной ипотечной программе «7-20-25» с общей основной суммой в размере \$519,016 и \$532,389, соответственно, были представлены в составе выданных кредитов в Сокращенных Консолидированных балансах.

Группа заключила соглашение с компанией FFIN Credit, созданной и контролируемой контролирующим акционером FRHC, председателем правления и главным исполнительным директором Тимуром Турловым, о приобретении необеспеченных розничных кредитов. FFIN Credit - это небанковская кредитная организация, которая выдает займы в Казахстане по упрощенным процедурам кредитования. FFIN Credit был создан в качестве пилотного проекта для тестирования и совершенствования скоринговых моделей, используемых для квалификации и выдачи займов. Основной деятельностью FFIN Credit является предоставление займов клиентам онлайн с использованием биометрической идентификации и фирменного скорингового процесса. Ожидается, что после завершения пилотного запуска г-н Турлов продаст Компании право собственности на FFIN Credit. Банк имеет законное право собственности на приобретенные у FFIN Credit необеспеченные розничные кредиты, однако, в соответствии с требованиями US GAAP, Группа не признает эти кредиты, поскольку FFIN Credit осуществляет эффективный контроль над переданными кредитами. Вместо этого Группа признает задолженность по займам,

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

полученным от FFIN Credit, представленную в сокращенном консолидированном балансе, в составе выданных займов. По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года право требования по приобретенным розничным кредитам составляло \$134,333 и \$146,152, соответственно.

Общая сумма начисленных процентов по выданным займам составила \$8,277 по состоянию на 30 июня 2024 года и \$8,327 по состоянию на 31 марта 2024 года.

Займы выданные, по состоянию на 31 марта 2024 года, включали следующее:

	Оставшаяся сумма к возврату	Срок погашения	Средняя ставка вознаграждения	Справедливая стоимость обеспечения	Валюта займа
Ипотечные займы	\$ 741,312	Апрель, 2024 - Март, 2049	10.3%	\$ 740,462	KZT
Автокредиты	262,708	Апрель, 2024 - Март, 2031	23.9%	259,755	KZT
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	245,188	Апрель, 2024 - Март, 2044	27.4%	—	KZT
Право требования по приобретенным розничным кредитам	146,152	Апрель, 2024 - Март, 2029	15.0%	146,152	KZT
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	22,299	Июнь, 2024 - Июль, 2043	19.1%	22,270	KZT
Субординированный заем	5,037	Декабрь, 2025	3.0%	—	USD
Прочие займы	2,638	Апрель, 2024 - Январь, 2029	18.6%/15.0%/2.5%	18	KZT/USD/EUR
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным	(43,619)				
Всего выданных займов	\$ 1,381,715				

Показатели кредитного качества

Freedom Bank KZ использует систему классификации качества кредитного портфеля, которая выявляет признаки значительного увеличения кредитного риска и обесценения договоров в зависимости от анализа обоснованной и подтверждаемой информации, доступной на отчетную дату. Кредитный портфель подразделяется на договоры «не кредитно-обесцененные», «со значительным увеличением кредитного риска» и «кредитно-обесцененные». Кредиты, «не кредитно-обесцененные» по договору, обслуживаются в обычном режиме, первичных признаков увеличения кредитного риска нет. Соглашения, классифицируемые как «со значительным увеличением кредитного риска», представляют собой займы, по которым ожидается увеличение кредитного риска в течение срока действия соглашения по сравнению с первоначальным риском на дату признания займа. На практике при наличии просроченной

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

задолженности по основной сумме долга и процентам на срок более 30 дней или абсолютная вероятность дефолта превышает 20%. **Соглашения**, классифицируемые как «кредитно-обесцененные», представляют собой кредиты, по которым на отчетную дату имеются признаки обесценения, заемщик не выполнял обязательства в течение 90 или более дней для физических лиц и 60 или более дней для юридических лиц, заемщик в течение последних 6 месяцев для физических лиц и 12 месяцев для юридических лиц реструктурировал договор в связи с ухудшением финансового состояния, наличием признаков неисполнения обязательств, наличием признаков дефолта, признаков банкротства, ухудшением финансовых показателей заемщика, наличием другой информации, указывающей на наличие высокого кредитного риска. В таблице ниже представлен кредитный портфель Группы в разбивке по кредитному качеству и году выдачи по состоянию на 30 июня 2024 года. Текущее раскрытие информации о сроках погашения является обязательным требованием после момента признания ASC 326.

	Срочные займы по годам возникновения							Итого
	2025	2024	2023	2022	2021	Предшест вующие	Возобновляе мые кредиты	
Ипотечные займы	\$ 37,141	\$ 223,214	\$ 426,566	\$ 37,374	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 724,295
не кредитно-обесцененные	37,141	221,389	423,582	37,002				719,114
со значительным увеличением кредитного риска	—	1,322	1,627	298				3,247
кредитно-обесцененные	—	503	1,357	74				1,934
Автокредиты	661	170,230	56,343	—	—	—	—	227,234
не кредитно-обесцененные	661	165,792	45,318					211,771
со значительным увеличением кредитного риска	—	1,990	1,741					3,731
кредитно-обесцененные	—	2,448	9,284					11,732
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	18,126	183,176	30,524	7	—	—	—	231,833
не кредитно-обесцененные	18,058	168,030	25,547	—				211,635
со значительным увеличением кредитного риска	68	4,559	1,030	—				5,657
кредитно-обесцененные	—	10,587	3,947	7				14,541
Право требования по приобретенным розничным кредитам	36,886	87,911	9,436	100	—	—	—	134,333
не кредитно-обесцененные	36,886	87,911	9,436	100				134,333
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—				—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—				—
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	11,615	17,223	264	—	—	—	—	29,102
не кредитно-обесцененные	11,615	17,095	264					28,974

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

со значительным увеличением кредитного риска	—	128	—					128
кредитно-обесцененные	—	—	—					—
Субординированный заем	—	—	5,038	—	—	—	—	5,038
не кредитно-обесцененные	—	—	5,038					5,038
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—					—
кредитно-обесцененные	—	—	—					—
Прочие займы	215	2,371	154	63	—	—	—	2,803
не кредитно-обесцененные	215	2,362	154	63				2,794
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—				—
кредитно-обесцененные	—	9	—	—				9
Итого	\$ 104,644	\$ 684,125	\$ 528,325	\$ 37,544	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1,354,638

В таблице ниже представлен кредитный портфель Группы в разбивке по кредитному качеству по состоянию на 31 марта 2024 года.

	Срочные займы по годам возникновения						Возобновляемые кредиты	Итого
	2024	2023	2022	2021	2020	Предшествующие		
Ипотечные займы	\$ 241,848	\$ 458,401	\$ 41,063	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 741,312

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

не кредитно-обесцененные	240,974	454,933	40,784	—	—	—	—	736,691
со значительным увеличением кредитного риска	676	2,415	111	—	—	—	—	3,202
кредитно-обесцененные	198	1,053	168	—	—	—	—	1,419
Автокредиты	196,305	66,403	—	—	—	—	—	262,708
не кредитно-обесцененные	193,302	55,427	—	—	—	—	—	248,729
со значительным увеличением кредитного риска	1,590	2,232	—	—	—	—	—	3,822
кредитно-обесцененные	1,413	8,744	—	—	—	—	—	10,157
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	210,612	34,568	8	—	—	—	—	245,188
не кредитно-обесцененные	200,211	30,337	—	—	—	—	—	230,548
со значительным увеличением кредитного риска	4,715	1,072	—	—	—	—	—	5,787
кредитно-обесцененные	5,686	3,159	8	—	—	—	—	8,853
Право требования по приобретенным розничным кредитам	130,291	15,694	167	—	—	—	—	146,152
не кредитно-обесцененные	130,291	15,694	167	—	—	—	—	146,152
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	21,972	327	—	—	—	—	—	22,299
не кредитно-обесцененные	21,796	327	—	—	—	—	—	22,123
со значительным увеличением кредитного риска	89	—	—	—	—	—	—	89
кредитно-обесцененные	87	—	—	—	—	—	—	87
Субординированный заем	—	5,037	—	—	—	—	—	5,037
не кредитно-обесцененные	—	5,037	—	—	—	—	—	5,037
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
Прочие займы	2,404	165	69	—	—	—	—	2,638
не кредитно-обесцененные	2,395	165	69	—	—	—	—	2,629
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

кредитно-обесцененные	9	—	—	—	—	—	—	9
Итого	\$ 803,432	\$ 580,595	\$ 41,307	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1,425,334

Ниже представлен анализ просроченных кредитов по состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года:

	30 июня 2024				
	Кредиты, просроченные на 30-59 дней	Кредиты, просроченные на 60-89 дней	Кредиты, просроченные на 90 дней или более и все еще начисленные	Текущие кредиты	Итого
Ипотечные кредиты	\$ 1,762	\$ 1,485	\$ 1,934	\$ 719,114	\$ 724,295
Автокредиты	2,006	1,725	11,732	211,771	227,234
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	3,021	2,636	14,541	211,635	231,833
Право требования по приобретенным розничным кредитам	—	—	—	134,333	134,333
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	99	29	—	28,974	29,102
Субординированный заем	—	—	—	5,038	5,038
Прочие займы	—	—	9	2,794	2,803
Итого	\$ 6,888	\$ 5,875	\$ 28,216	\$ 1,313,659	\$ 1,354,638

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

	31 марта 2024				
	Кредиты, просроченные на 30-59 дней	Кредиты, просроченные на 60-89 дней	Кредиты, просроченные на 90 дней или более и все еще начисленные	Текущие кредиты	Итого
Ипотечные кредиты	\$ 2,133	\$ 1,069	\$ 1,419	\$ 736,691	\$ 741,312
Автокредиты	2,167	1,655	10,157	248,729	262,708
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	3,576	2,211	8,853	230,548	245,188
Право требования по приобретенным розничным кредитам	—	—	—	146,152	146,152
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	—	89	87	22,123	22,299
Субординированный заем	—	—	—	5,037	5,037
Прочие займы	—	—	9	2,629	2,638
Итого	\$ 7,876	\$ 5,024	\$ 20,525	\$ 1,391,909	\$ 1,425,334

В следующих таблицах представлена сводная информация о деятельности по созданию резерва на возможные потери по кредитам по состоянию на 30 июня 2024 и 2023 года.

	Резерв под кредитные убытки						
	Ипотечные займы	Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Автокредиты	Право требования по приобретенным розничным кредитам	Прочие займы	Итого
31 марта 2024	\$ (3,033)	\$ (19,636)	\$ (80)	\$ (14,262)	\$ (6,577)	\$ (31)	\$ (43,619)
<i>Начисление</i>	(728)	(6,389)	(116)	(1,526)	(1,490)	(6)	(10,255)
<i>Восстановление</i>	295	3,733	20	3,938	3,473	—	11,459
<i>Списание</i>	—	—	4	109	—	—	113
<i>Курсовая разница</i>	180	1,160	9	621	246	—	2,216
30 июня 2024	\$ (3,286)	\$ (21,132)	\$ (163)	\$ (11,120)	\$ (4,348)	\$ (37)	\$ (40,086)

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

	Резерв под кредитные убытки						
	Ипотечные займы	Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Автокредиты	Право требования по приобретенным розничным кредитам	Прочие займы	Итого
31 марта 2023	\$ (554)	\$ (233)	\$ —	\$ (758)	\$ (1,247)	\$ —	\$ (2,792)
Корректировка на внедрение стандарта ASU 2016-13	(2,216)	(7,436)	(35)	(6,462)	(9,046)	—	(25,195)
<i>Начисление</i>	—	(7,755)	(55)	(2,948)	(5,346)	(3,261)	(19,365)
<i>Восстановление</i>	284	1,602	8	272	3,345	—	5,511
<i>Курсовая разница</i>	3	64	2	34	34	—	137
30 июня 2023	<u>\$ (2,483)</u>	<u>\$ (13,758)</u>	<u>\$ (80)</u>	<u>\$ (9,862)</u>	<u>\$ (12,260)</u>	<u>\$ (3,261)</u>	<u>\$ (41,704)</u>

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

ПРИМЕЧАНИЕ 8 – РЕЗЕРВ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

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

Налоговые ставки, использованные для отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года, составляли 21% для Соединенных Штатов, 20% для Казахстана и Азербайджана, 10% для Кыргызстана, 15% для Германии, 12,5% для Кипра, 25% для Великобритании, 18% для Армении и 15% для Узбекистана.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2024 и 2023 годов, эффективная налоговая ставка была равна 17,6% и 19,7% соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 9 - ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года, в структуру торговых ценных бумаг включены нижеследующие ценные бумаги, являющиеся обеспечением по соглашениям РЕПО:

	30 июня 2024 г.			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений			
	Средняя ставка процента	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Ценные бумаги, проданные по соглашениям				
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13.63 %	1,419,612	224,742	1,644,354
Корпоративные долговые ценные бумаги	13.64 %	748,007	156,580	904,587
Американские суверенные долговые ценные бумаги	13.50 %	9,853	—	9,853
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		\$ 2,177,472	\$ 381,322	\$ 2,558,794

	31 марта 2024 г.			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений			
	Средняя ставка процента	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО				
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13.78 %	\$ 1,545,080	\$ 259,948	\$ 1,805,028
Корпоративные долговые ценные бумаги	13.84 %	923,752	14,644	938,396
Американские суверенные долговые ценные бумаги	3.06 %	13,172	—	13,172
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		\$ 2,482,004	\$ 274,592	\$ 2,756,596

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года, составляло \$2,572,331 и \$2,753,601, соответственно.

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

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

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года обязательства по договорам обратного выкупа ценных бумаг включали начисленные проценты в размере \$9,565 и \$11,684, со средневзвешенным сроком погашения 14 дней и 12 дней соответственно. Все сделки по договорам обратного выкупа ценных бумаг были совершены через Казахстанскую фондовую биржу.

ПРИМЕЧАНИЕ 10 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ

Группа признает обязательства перед клиентами, связанные с депозитными средствами ее брокерских и банковских клиентов. По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года обязательства клиентов включали:

	30 июня 2024 г.		31 марта 2024 г.	
	Сумма	Процентная ставка	Сумма	Процентная ставка
Процентные депозиты:				
Срочные депозиты	\$ 1,355,385	0.1% - 17.3%	\$ 1,221,072	0.04% - 17.3%
Общая сумма процентных депозитов	\$ 1,355,385		\$ 1,221,072	
Беспроцентные депозиты:				
Брокерские клиенты	\$ 973,577		\$ 742,902	
Текущие счета клиентов	370,950		309,856	
Итого беспроцентных депозитов	\$ 1,344,527		\$ 1,052,758	
Общая сумма обязательств перед клиентами	\$ 2,699,912		\$ 2,273,830	

В соответствии с требованиями законодательства Казахстана, коммерческие банки заключают соглашения с АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» («КФГД»), согласно которым банки обязаны выплачивать КФГД комиссионные на регулярной основе, размер которых зависит от срока и депозитов до востребования, полученных банками от клиентов. В соответствии с соглашением, КФГД страхует срочные депозиты и депозиты до востребования на сумму до \$42 каждому клиенту. По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года, соответственно, общая сумма застрахованных банковских срочных депозитов Группы превышала \$616,746 и \$600,972 для всех клиентов.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 11 - МАРЖИНАЛЬНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ И ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 30 июня 2024 года и на 31 марта 2024, маржинальное кредитование и кредиторская задолженность Группы включали в себя следующее:

	<u>30 июня 2024</u>	<u>31 марта 2024</u>
Кредиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 809,409	\$ 839,454
Кредиторская задолженность перед поставщиками, использующими платежные системы	12,379	13,475
Кредиторская задолженность перед поставщиками товаров и услуг	9,005	10,525
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	464	485
Прочая кредиторская задолженность	5,052	3,941
Маржинальное кредитование и кредиторская задолженность, итого	<u>\$ 836,309</u>	<u>\$ 867,880</u>

Справедливая стоимость обеспечения Группы по маржинальным кредитам по состоянию на 30 июня 2024 и на 31 марта 2024 годов составила \$2,564,790 и \$2,400,361, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 12 - ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года долговые ценные бумаги, выпущенные Группой, включали следующее:

<u>Долговые ценные бумаги, выпущенные:</u>	<u>30 июня 2024</u>	<u>31 марта 2024</u>	<u>Процентная ставка</u>	<u>Дата выпуска</u>	<u>Дата погашения</u>
Облигации Freedom SPC со сроком погашения в 2028 году	\$ 200,366	\$ 200,386	1-2 года: 12% 3-5 годы: EFFR + 6.5%	Декабрь, 2023	Декабрь, 2028
Облигации Freedom SPC со сроком погашения в 2026 году	64,610	64,546	5.5%	Октябрь, 2021	Октябрь, 2026
Начисленные проценты	1,422	2,319			
Всего выпущенных долговых ценных бумаг	<u>\$ 266,398</u>	<u>\$ 267,251</u>			

По состоянию на 30 июня 2024 года балансовая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг Группы составляла \$64 610 облигаций Freedom SPC со сроком погашения 2026 года и \$200 366 облигаций Freedom SPC со сроком погашения 2028 года, соответственно. Облигации Freedom SPC деноминированы в долларах США, выпущены в соответствии с законодательством Международного финансового центра Астаны ("AIFC") и торгуются на AIX. Компания является поручителем по облигациям Freedom SPC.

Облигации Freedom SPC со сроком погашения в 2026 году имеют процентную ставку 5,5% годовых и подлежат погашению в октябре 2026 года. Проценты выплачиваются раз в полгода в апреле и октябре. Средства, полученные от выпуска этих облигаций, были предоставлены Компании в соответствии с договором займа от 22 ноября 2021 года. Заем имеет ту же процентную ставку и дату погашения, что и облигации.

В течение первых двух лет обращения облигаций Freedom SPC с погашением в 2028 году годовая процентная ставка составляет 12%, а в последующие годы процентная ставка будет фиксированной и устанавливается как сумма эффективной ставки по федеральным фондам (EFFR) по состоянию на 10 декабря 2025 года и маржи в размере 6,5%. Проценты выплачиваются ежемесячно. Держатели облигаций имеют право досрочного погашения через два года по номинальной стоимости плюс начисленные проценты. По истечении двух лет эмитент имеет право полностью или частично погасить облигации по номинальной стоимости плюс начисленные проценты.

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

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

Группа не имеет обязательств по долговым ценным бумагам.

ПРИМЕЧАНИЕ 13 – АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года дебиторская задолженность Группы по страхованию и перестрахованию включала следующее:

	<u>30 Июня 2024 года</u>	<u>31 Марта 2024 года</u>
Активы:		
Дебиторская задолженность от страхователей	\$ 9,624	\$ 10,260
Дебиторская задолженность от перестрахованных лиц	3,185	2,274
Авансы, полученные от агента	1,602	3,231
Дебиторская задолженность по перестрахованию	1,541	1,400
Резерв на оценочные потери по неполученной перестраховке	(1,168)	(1,045)
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию:	14,784	16,120
Резерв незаработанной премии, доля перестраховщиков	4,929	4,770
Резервы на покрытие убытков и расходы по их урегулированию, доля перестраховщиков	5,236	4,032
Итого	\$ 24,949	\$ 24,922

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года страховая и перестраховочная задолженность Группы включала следующее:

	<u>30 Июня 2024 года</u>	<u>31 Марта 2024 года</u>
Обязательства:		
Задолженность перед агентами и брокерами	\$ 5,955	\$ 6,334
Суммы, подлежащие выплате страховщикам	3,983	4,294
Суммы, подлежащие выплате перестрахованным лицам	786	2,771
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию:	10,724	13,399
Резерв незаработанной премии	70,518	60,088
Резервы на покрытие убытков и расходы на урегулирование убытков	239,152	223,693
Итого	\$ 320,394	\$ 297,180

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года обязательства по страховой деятельности в основном изменились в связи с увеличением резервов по страховым случаям и расходов на урегулирование претензий, резерва незаработанных премий в результате расширения деятельности.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 14 – КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

Комиссионные доходы признаются, когда или по мере того, как Группа выполняет свои обязательства по исполнению путем передачи обещанных услуг клиентам. Услуга передается клиенту в тот момент, когда он получает контроль над данной услугой или по мере приобретения им этого контроля. Обязанность к исполнению может быть выполнена в определенный момент или в течение времени. Выручка от обязательства к исполнению, выполненного в определенный момент времени, признается в тот момент, когда Группа определяет, что покупатель получает контроль над обещанной услугой. Выручка от обязательства к исполнению, выполненного с течением времени, признается путем измерения прогресса Группы в выполнении обязательства к исполнению таким образом, что отражает передачу услуг покупателю. Сумма признанной выручки отражает вознаграждение, которое Группа ожидает получить в обмен на эти обещанные услуги (т. е. «цена сделки»). При определении цены сделки Группа учитывает множество факторов, в том числе влияние переменного возмещения, если таковое имеется.

Выручка Компании по договорам с покупателями признается в момент выполнения обязательств к исполнению в сумме, отражающей ожидаемое вознаграждение в обмен на такие услуги. Большинство обязательств Группы по исполнению выполняются в определенный момент времени и обычно взимаются с клиентов путем дебетования их брокерского счета в Группе.

Брокерские услуги

Комиссионные доходы от брокерских услуг - Группа получает комиссионные доходы, осуществляя исполнение, расчеты и клиринг сделок с клиентами, главным образом, с биржевыми и внебиржевыми корпоративными долевыми и долговыми ценными бумагами, инструментами денежного рынка и биржевыми опционами и фьючерсными контрактами. Услуги по исполнению сделок и клирингу, когда они предоставляются вместе, представляют собой единое обязательство по исполнению, поскольку эти услуги не являются отдельно идентифицируемыми в контексте договора. Комиссионный доход, связанный с комбинированными услугами по исполнению торговых операций и клирингу, а также с услугами по исполнению торговых операций на отдельной основе, признается в момент времени на дату заключения сделки, когда обязательство по исполнению выполнено.

Комиссионный доход обычно выплачивается на дату завершения сделки, которая, как правило, наступает через два рабочих дня после даты заключения сделки по долевым ценным бумагам и корпоративным облигациям и через один день по государственным ценным бумагам, опционам и товарным операциям. Группа отражает дебиторскую задолженность на дату заключения сделки и получает платеж на дату расчетов.

Банковские услуги

Группа получает доход по двум основным направлениям, связанным с комиссиями за банковские услуги:

- Группа получает банковские комиссии, выполняя клиентские заказы на перевод денег, покупку и продажу иностранной валюты и другие банковские услуги. Значительная часть доходов Группы поступает от комиссий частных клиентов через счета с ценообразованием, основанным на транзакциях. Комиссионные доходы взимаются и признаются Компанией в момент исполнения заказа.
- Обмен — Группа выступает в качестве агента между клиентами и международными платежными системами, такими как VISA и MasterCard. При использовании сторонних платежных платформ/систем Группа является агентом по предоставлению услуг обработки платежей розничным клиентам. Поэтому доход признается на нетто-основе, так как Группа не несет основную ответственность за выполнение обработки платежей на сторонних платформах/системах и не имеет полномочий устанавливать цену на услуги обработки платежей для розничных клиентов на сторонних

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

платформах/системах. Комиссионные с клиентов за использование сторонней платежной платформы начисляются за обработку транзакций по дебетовым картам.

Обработка платежей

Группа получает доход от двух основных направлений, связанных с обработкой платежей:

- Комиссии за услуги по обработке платежей, которые включают в себя такие виды деятельности, как авторизация, клиринг и расчеты по электронным платежам. Компания признает доход в момент завершения операции по платежной карте. Эти услуги, как правило, предоставляются на условиях комиссионного вознаграждения от суммы операций. Комиссии обычно выставляются и оплачиваются ежемесячно.
- Предоставление IT-инфраструктуры торговым предприятиям для облегчения проведения платежей. Компания признает доход в момент выполнения обязательства по оказанию услуг - в момент проведения платежей. Данные услуги, как правило, предоставляются на условиях комиссионного вознаграждения от суммы проведенных платежей. Комиссия обычно выставляются и оплачиваются ежемесячно.

Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга

Группа получает доходы от андеррайтинга, предоставляя решения по привлечению капитала для корпоративных клиентов через первичные публичные размещения, дополнительные размещения, предложения с привязкой к акциям, частные инвестиции в публичные компании и частные размещения. Доходы от андеррайтинга признаются в момент времени на дату размещения, так как в этот момент клиент получает контроль и выгоду от предложения на рынках капитала. Эти комиссии обычно поступают в течение 90 дней после даты размещения. Транзакционные расходы, в основном состоящие из юридических, транспортных и других затрат, непосредственно связанных с транзакцией, включены в доходы от андеррайтинга. Эти расходы откладываются и признаются в том же периоде, что и связанные с ними доходы от инвестиционно-банковской транзакции. Однако, если транзакция отменяется и не завершается, учетное обращение с транзакционными расходами может отличаться. В таких случаях, учетные принципы обычно требуют немедленного признания транзакционных расходов как расходов в том периоде, когда было принято решение об отмене транзакции. Это обеспечивает точное отражение расходов, связанных с отмененной транзакцией, в финансовой отчетности компании.

Дебиторская задолженность и остатки по контракту

Дебиторская задолженность возникает, когда Группа имеет безусловное право на получение платежа по договору с покупателем, и ее признание прекращается при получении денежных средств. Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность раскрыты в Примечании 6 к консолидированной финансовой отчетности.

Активы по договору возникают, когда выручка, связанная с договором, признается до наступления безусловного права Группа на получение платежа по договору с покупателем (т. е. неоплаченная дебиторская задолженность) и прекращает признание, когда это становится либо дебиторской задолженностью, либо по поступлении денежных средств. По состоянию на 30 июня 2024 года, 31 марта 2024 года остатки активов по контракту не были существенными.

Обязательства по договору возникают, когда клиенты переводят договорные денежные платежи до того, как Компания выполнит свои обязательства по договору, и их признание прекращается, когда выручка, связанная с договором, признается либо при достижении промежуточного этапа, вызывающего предусмотренное договором право выставить счет покупателю, либо когда обязательство к исполнению выполнено. По состоянию на 30 июня 2024 года, 31 марта 2024 года остатки обязательств по договору не были существенными.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

В течение трех месяцев ,закончившихся 30 июня 2024 года и 30 июня 2023 года, комиссионные доходы включали:

Три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года

	Брокерская деятельность	Банковская деятельность	Страхование	Прочее	Итого
Брокерские услуги	\$ 93,167	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 93,167
Комиссионный доход от обработки платежей	—	—	—	8,563	8,563
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	4,702	—	—	—	4,702
Услуги банка	—	2,516	—	—	2,516
Прочие комиссионные доходы	74	280	115	6,072	6,541
Комиссионные доходы, итого	\$ 97,943	\$ 2,796	\$ 115	\$ 14,635	\$ 115,489

Три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года

	Брокерская деятельность	Банковская деятельность	Страхование	Прочее	Итого
Брокерские услуги	\$ 55,082	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 55,082
Комиссионный доход от обработки платежей	—	—	—	18,042	18,042
Услуги банка	—	12,841	—	—	12,841
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	8,831	—	—	—	8,831
Прочие комиссионные доходы	59	325	42	3,481	3,907
Комиссионные доходы, итого	\$ 63,972	\$ 13,166	\$ 42	\$ 21,523	\$ 98,703

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 15 - ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ОТ ТОРГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, и 30 июня 2023 года, чистый (убыток)/прибыль по торговым ценным бумагам состоял из:

	<u>За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 г.</u>	<u>За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г.</u>
Чистый нереализованный (убыток)/прибыль, признанный/(-ая) в течение отчетного периода по торговым ценным бумагам, все еще удерживаемым на отчетную дату	\$ (64,943)	\$ 20,951
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным за период	12,841	10,865
Чистый (убыток)/прибыль, признанный/(-ая) в течение периода по торговым ценным бумагам	<u>\$ (52,102)</u>	<u>\$ 31,816</u>

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

(Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 16 - ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

Чистые процентные доходы/расходы за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года и 30 июня 2023 года, включают:

	Три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года	Три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года
Процентные доходы:		
Процентный доход по торговым ценным бумагам	107,128	\$ 86,840
Процентный доход по займам, выданным клиентам	52,367	31,333
Процентный доход по маржинальным кредитам клиентам	51,067	17,180
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	8,400	8,345
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и средствам в банках	7,042	3,057
Прочие процентные доходы	—	2,594
Процентные доходы, итого	\$ 226,004	\$ 149,349
Процентные расходы:		
Процентные расходы по обязательствам по договору РЕПО	\$ 92,407	\$ 75,455
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	23,127	15,603
Процентные расходы по маржинальному кредитованию, подлежащие уплате	23,123	2,993
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	6,969	935
Процентные расходы по полученным займам	44	27
Прочие процентные расходы	48	33
Итого процентные расходы	\$ 145,718	\$ 95,046
Чистый процентный доход	\$ 80,286	\$ 54,303

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

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

	<u>За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 г.</u>	<u>За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г.</u>
Чистая реализованная прибыль/(убыток) по производным финансовым инструментам	\$ 4,344	\$ (27,493)
Чистая нереализованная прибыль/(убыток) по производным финансовым инструментам	8,150	(3,112)
Итого чистая прибыль/(убыток) по производным финансовым инструментам	<u>\$ 12,494</u>	<u>\$ (30,605)</u>

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 18 - ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

	30 июня 2024		31 марта 2024	
	<i>Остатки по операциям со связанными сторонами</i>	<i>Итого категория по заголовкам финансовой отчетности</i>	<i>Остатки по операциям со связанными сторонами</i>	<i>Итого категория по заголовкам финансовой отчетности</i>
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 257	\$ 718,678	\$ 203	\$ 545,084
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	257		203	
Денежные средства, ограниченные в использовании	\$ 1,121	\$ 1,179,510	\$ —	\$ 462,637
<i>Руководство</i>	357		—	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	576		—	
<i>Прочее</i>	188		—	
Торговые ценные бумаги	\$ 1,256	\$ 3,393,936	\$ 1,326	\$ 3,688,620
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	1,256		1,326	
Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность, нетто	\$ 37,836	\$ 1,217,885	\$ 22,039	\$ 1,660,275
<i>Руководство</i>	9,037		8,849	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	28,799		13,190	
Займы выданные	\$ 136,558	\$ 1,314,552	\$ 147,440	\$ 1,381,715
<i>Руководство</i>	1,094		117	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	135,464		147,323	
Прочие активы, нетто	\$ 23,057	\$ 139,584	\$ 5,257	\$ 102,414
<i>Руководство</i>	2		—	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	23,055		5,257	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства перед клиентами	\$ 84,970	\$ 2,699,912	\$ 44,127	\$ 2,273,830
<i>Руководство</i>	10,659		12,604	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	73,420		31,253	
<i>Прочее</i>	890		270	
Прочие обязательства	\$ 8,349	\$ 68,040	\$ 9,854	\$ 81,560
<i>Руководство</i>	7,967		7,947	

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

		Три месяца, закончившихся 30 июня 2024		Три месяца, закончившихся 30 июня 2024	
		<i>Операции со связанными сторонами</i>	<i>Итого категория по заголовкам финансовой отчетности</i>	<i>Операции со связанными сторонами</i>	<i>Итого категория по заголовкам финансовой отчетности</i>
Выручка:					
Комиссионный доход	\$	866	\$ 115,489	\$ 15,896	\$ 98,703
<i>Руководство</i>		219		285	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>		645		15,611	
<i>Прочее</i>		2		—	
Процентный доход	\$	270	\$ 226,004	\$ 5,352	\$ 149,349
<i>Руководство</i>		205		72	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>		65		5,280	
Расходы:					
Общие и административные расходы	\$	2,725	\$ 45,105	\$ 478	\$ 24,475
<i>Руководство</i>		233		163	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>		2,492		315	

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, Группа осуществляла различные операции со связанными сторонами, значительная часть которых была проведена с FST Belize, компанией из Белиза, которая полностью принадлежит лично главному исполнительному директору, председателю совета директоров и мажоритарному акционеру Компании Тимуром Турлову и не входит в группу компаний FRHC. FST Belize имеет собственных клиентов-брокеров, в число которых входят физические лица и институты маркет-мейкеров, и вела дела с Группой через клиентские омнибусные счета в Freedom EU. Группа прекратила эти операции с FST Belize до конца 2024 финансового года, что привело к снижению операций со связанными сторонами в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, и, по прогнозам, станет основной причиной снижения операций со связанными сторонами в будущем.

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года Группа имела выданные кредиты, которые включали в себя необеспеченные кредиты банковским клиентам, приобретенные у связанной стороны - компании FFIN Credit, не входящей в группу FRHC и контролируемой Тимуром Турловым.

ПРИМЕЧАНИЕ 19 - СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Группа присудила гранты на акции в общей сложности на 186,967 акций, 42,597 из которых были переданы в собственность на дату предоставления гранта.

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

В таблице ниже представлены вознаграждения, предоставленные в рамках Плана стимулирования использования акций.

Акции, предоставленные на:	Количество
Октябрь 6, 2022	20,000
Май 18, 2021	1,031,500
Март 1, 2024 немедленные вознаграждения акциями	217,295
Март 1, 2024	661,205
Апрель 1, 2024 немедленные вознаграждения акциями	10,360
Апрель 1, 2024	38,250
Апрель 23, 2024 немедленные вознаграждения акциями	3,924
Апрель 23, 2024	36,120
Июнь 7, 2024 немедленные вознаграждения акциями	18,313
Июнь 24, 2024 немедленные вознаграждения акциями	10,000
Июнь 24, 2024	70,000

ПРИМЕЧАНИЕ 20 – ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

Компенсационные расходы, связанные с ограниченными и неограниченными акциями, составили \$10,615 в течение трех месяцев, завершившихся 30 июня 2024 года, и \$1,233 в течение трех месяцев, завершившихся 30 июня 2023 года. По состоянию на 30 июня 2024 года, общий непризнанный расход на компенсацию, связанный с не приобретенными акциями обыкновенных акций, составил \$49,256. Ожидается, что этот расход будет признан за взвешенный средний период в 3,48 года. Компенсационные расходы, связанные с акциями, которые были приобретены на дату их награждения, составили \$3,230 и \$0 в течение трех месяцев, завершившихся 30 июня 2024 года и 30 июня 2023 года соответственно.

Компания определила справедливую стоимость акций, выданных в течение трех месяцев, завершившихся 30 июня 2024 года, используя модель оценки Монте-Карло на основе следующих ключевых предположений:

Выданные акции	Срок (в годах)	Волатильность	Безрисковая ставка
1 апреля 2024 г.	4.82	36.62 %	4.36 %
23 апреля 2024 г.	4.76	36.68 %	4.65 %
24 июня 2024 г.	4.59	36.89 %	4.31 %

В таблице ниже представлена краткая информация о деятельности Компании по присужденным акциям в течение трех месяцев, завершившихся 30 июня 2024 года:

	Акции	Средневзвешанная справедливая стоимость
Остаток, на 31 марта 2024 г.	983,205	57,598
Предоставлено	186,967	12,969
Исполнено	(168,797)	(8,047)
Утратило силу/отменено/истек срок действия	—	—
Остаток, на 30 июня 2024 г.	1,001,375	62,520

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

ПРИМЕЧАНИЕ 21 - АРЕНДА

По состоянию на 30 июня 2024 года, Группа имела ряд арендных обязательств, не подлежащих отмене, преимущественно операционной аренды офисных помещений, срок действия которых истекает в разные даты до 2033 года. В основном Группа участвует в аренде в качестве арендатора, когда Группа арендует помещения для обеспечения своей деятельности.

При заключении договора об аренде Группа определяет, является ли договор арендным и классифицирует аренду как финансовую или операционную. Обязательства по операционной аренде и активы, в форме права пользования признаются с даты начала аренды на основе приведенной стоимости будущих минимальных арендных платежей в течение срока аренды. Будущие арендные платежи дисконтируются по ставке, которая оценивает ставку обеспеченных займов Группы для инструментов финансирования с аналогичным сроком и включаются в состав кредиторской задолженности и прочих обязательств. Актив, в форме права пользования операционной аренды, включенный в основные средства (помещения и оборудование), также включает в себя любые предоплаты по аренде, первоначальные прямые затраты за вычетом любых льгот, полученных по аренде. Компания признает фиксированные затраты на аренду линейным методом в течение всего срока аренды в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Некоторые из этих договоров об аренде имеют пункты об отмене и продлении, и Компания оценивает вероятность реализации этих опций. Если имеется достаточная уверенность в том, что Группа решит реализовать опцию о продлении, мы учитываем влияние этой опции при оценке активов, в форме права пользования и обязательств по аренде.

В тех случаях, когда это можно определить, Компания использует ставку, заложенную в договоре аренды, для дисконтирования арендных платежей до текущей стоимости; однако ставка, заложенная в большинстве договоров аренды Группы, не является легко определяемой. Соответственно, Компания обязана дисконтировать арендные платежи на основе своей оценки ставки привлечения дополнительных заемных средств.

В таблице ниже представлены активы и обязательства, связанные с арендой, отраженные в сокращенном консолидированном балансе Компании по состоянию на 30 июня 2024 года:

	Классификация в балансе	30 июня 2024 года	31 марта 2024 года
Активы			
Активы по операционной аренде	Актив в форме права пользования	\$ 35,006	\$ 36,324
Итого арендованных активов		\$ 35,006	\$ 36,324
Обязательства			
Обязательства по операционной аренде	Обязательства по аренде	\$ 35,390	\$ 35,794
Итого обязательств по аренде		\$ 35,390	\$ 35,794

В следующей таблице представлены сроки погашения обязательств по аренде по состоянию на 30 июня 2024 года:

Договоры аренды со сроком погашения в течение периода, закончившегося 31 марта,	
2025	\$ 9,138
2026	11,987
2027	10,661
2028	6,626
2029	1,873
После	2,852
Сумма платежей	43,137
Минус: сумма процентов	(7,747)
Обязательство по аренде, нетто	\$ 35,390
Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)	30
Средневзвешенная ставка дисконта	14 %

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

Обязательства по краткосрочной операционной аренде по состоянию на 30 июня 2024 года и 30 июня 2023 года составляли приблизительно \$1,896 и \$152, соответственно. Расходы Группы на аренду офисных помещений составили \$2,154 за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, и \$860 за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года.

У Группы есть договоры аренды, предусматривающие переменные платежи, привязанные к индексу, которые учитываются при оценке активов с правом пользования по операционной аренде (ROU) и обязательств по операционной аренде.

ПРИМЕЧАНИЕ 22 – ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Правовые, нормативные и государственные вопросы

Мы вовлечены в различные претензии и судебные разбирательства, которые возникают в ходе обычной деятельности. Мы признаем обязательство, когда убыток считается вероятным и его сумма может быть обоснованно оценена. Если существенный убыток является обоснованно возможным, но не вероятным, мы не отражаем обязательство, а раскрываем характер и сумму претензии, а также оценку потенциального убытка, если такую оценку можно определить. Судебные издержки учитываются как расходы по мере их возникновения. Хотя мы не ожидаем, что разрешение каких-либо текущих претензий или судебных разбирательств (за исключением конкретных вопросов, подробно описанных ниже, в случае их неблагоприятного разрешения) существенно повлияет на наше финансовое положение, неблагоприятный исход в некоторых или всех этих случаях может существенно повлиять на наши результаты деятельности или денежные потоки за определенные периоды. Эта оценка основана на нашем текущем понимании соответствующих фактов и обстоятельств, и наша точка зрения на эти вопросы может меняться с будущими событиями.

Компания учитывает потенциальные убытки, связанные с судебными разбирательствами, в соответствии с Темой 450 FASB ASC «Условные обязательства». По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года начисления на потенциальные убытки, связанные с судебными, регулирующими и государственными действиями и разбирательствами, были несущественными.

Дело по имуществу Толеуша Толмакова

Имущество Толеуша Толмакова («Имущество») подало судебный иск против Freedom Holding Corp. и нашей дочерней компании FFIN Securities, Inc. в Третий Судебный Округ штата Юта в декабре 2021 года. Это разбирательство касается распределения денежных средств, полученных в результате продажи в 2011 году дочерней компанией BMB Munai, Inc. (предшественника Freedom Holding Corp.) и обыкновенных акций Компании, принадлежащих Толеушу Толмакову, который был акционером Компании на момент своей смерти в 2011 году, и ныне несуществующей корпорации Британских Виргинских островов, в которой, возможно, имел интерес г-н Толмаков. Компания владеет соответствующими активами после смерти г-на Толмакова, поскольку не знает, кому они должны быть распределены, и ни одна из сторон еще не установила законное право собственности на активы. 21 октября 2022 года в соответствии с постановлением, вынесенным Третьим Судебным Округом штата Юта, мы внесли в секретариат суда сумму в размере \$8.4 миллиона, представляющую собой сумму денежных выплат, на которую претендует Имущество. Недавно мы официально оформили соглашение о разделе имущества, которое было одобрено Третьим окружным судом округа Солт-Лейк 24 июля 2024 года. Все соответствующие судебные иски между сторонами были отклонены или находятся в процессе рассмотрения с предубеждением в соответствии с соответствующими ходатайствами, поданными в суд. Исход этого судебного разбирательства не оказал существенного влияния на финансовое состояние Компании.

Внебалансовые финансовые инструменты

Freedom Bank KZ является участником определенных внебалансовых финансовых инструментов. Эти финансовые инструменты включают гарантии и необеспеченные обязательства по существующим кредитным линиям. Эти обязательства подвергают Компанию различным степеням кредитного и рыночного риска, которые по существу

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

совпадают с теми, которые связаны с предоставлением кредитов клиентам, и подпадают под действие той же кредитной политики, которая используется при андеррайтинге займов. Обеспечение может быть получено на основе оценки кредитоспособности контрагента Freedom Bank KZ. Максимальная подверженность Компании кредитным убыткам представлена договорной суммой этих обязательств.

Неиспользованные обязательства по кредитным линиям

Неиспользованные обязательства по кредитным линиям включают коммерческие кредиты, кредиты на коммерческую недвижимость, собственный капитал и потребительские кредитные линии для существующих клиентов. Эти обязательства могут быть выполнены без полного финансирования.

Неиспользованные обязательства по гарантиям

Неиспользованные обязательства по гарантиям представляют собой условные обязательства, выпущенные Freedom Bank KZ для предоставления банковских гарантий клиентам. Эти обязательства могут быть погашены без полного финансирования.

Банковские гарантии

Банковские гарантии - это условные обязательства, выдаваемые Freedom Bank KZ для гарантии исполнения обязательств клиента перед третьей стороной. Эти гарантии в первую очередь выдаются для поддержки торговых операций или гарантийных соглашений. Кредитный риск, связанный с выдачей гарантий, по существу такой же, как и при предоставлении кредитных линий клиентам. Значительная часть выданных гарантий обеспечена денежными средствами. Общая сумма непогашенных обязательств, связанных с кредитованием, по состоянию на 30 июня 2024 года и на 31 марта 2024 года была следующей:

	<u>30 июня 2024</u>	<u>31 марта 2024</u>
Неиспользованные обязательства по кредитным линиям и гарантиям	\$ 263,874	\$ 207,519
Банковские гарантии	10,863	9,012
Итого	\$ 274,737	\$ 216,531

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

ПРИМЕЧАНИЕ 23 - ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

Следующие таблицы вкратце показывают отчет о прибылях и убытках Группы по ее отчетным сегментам. Доходы от сделок между сегментами отсутствуют, а внутригрупповые транзакции были исключены для целей раскрытия:

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 г.				
	Брокерская деятельность	Банковская деятельность	Страхование	Прочее	Итого
Комиссионные доходы	\$ 97,943	\$ 2,796	\$ 115	\$ 14,635	\$ 115,489
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	873	(50,007)	139	(3,108)	(52,102)
Процентные доходы	62,789	146,063	15,699	1,453	226,004
Доход от страхового андеррайтинга	—	—	129,408	—	129,408
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	9,957	(19,695)	1,120	16,707	8,089
Чистая прибыль от производных финансовых инструментов	876	11,618	—	—	12,494
Прочие доходы, нетто	2,477	427	782	7,647	11,333
ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО	174,915	91,202	147,263	37,334	450,715
Комиссионные расходы	5,677	2,526	64,887	7,057	80,147
Процентные расходы	34,621	99,887	3,883	7,327	145,718
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	—	—	47,309	—	47,309
Заработная плата и бонусы	25,251	6,117	6,861	19,295	57,524
Профессиональные услуги	2,389	96	277	4,506	7,268
Расходы по вознаграждениям на основе акций	5,315	1,956	875	2,469	10,615
Расходы на рекламу	11,944	1,064	350	3,843	17,201
Общие и административные расходы	10,213	12,385	5,218	17,289	45,105
(Восстановление)/резерв на ожидаемые кредитные убытки	(329)	(1,121)	325	(645)	(1,770)
ИТОГО РАСХОДЫ	95,081	122,910	129,985	61,141	409,117
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	\$ 79,834	\$ (31,708)	\$ 17,278	\$ (23,807)	\$ 41,598
(Расходы)/доходы по подоходному налогу	(10,204)	3,225	(3,475)	3,115	(7,339)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	\$ 69,630	\$ (28,483)	\$ 13,803	\$ (20,692)	\$ 34,259

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

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г.				
	Брокерская деятельность	Банковская деятельность	Страхование	Прочее	Итого
Комиссионные доходы	\$ 63,972	\$ 13,166	\$ 42	\$ 21,523	\$ 98,703
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	9,167	14,520	9,104	(975)	31,816
Процентные доходы	32,209	99,094	16,008	2,038	149,349
Доход от страхового андеррайтинга	—	—	44,889	—	44,889
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	111	19,840	(429)	(221)	19,301
Чистый (убыток)/прибыль от производных финансовых инструментов	(5)	(30,774)	—	174	(30,605)
Прочие доходы/(расходы)	616	(192)	763	1,570	2,757
ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО	106,070	115,654	70,377	24,109	316,210
Комиссионные расходы	5,858	3,983	17,424	1,419	28,684
Процентные расходы	21,238	62,699	8,419	2,690	95,046
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	—	—	21,514	—	21,514
Заработная плата и бонусы	12,499	9,512	3,326	6,293	31,630
Профессиональные услуги	2,327	80	126	4,092	6,625
Расходы по вознаграждениям на основе акций	789	62	37	345	1,233
Расходы на рекламу	4,788	2,036	145	1,131	8,100
Общие и административные расходы	8,457	6,398	1,249	8,371	24,475
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	240	11,284	1,222	1,580	14,326
ИТОГО РАСХОДЫ	56,196	96,054	53,462	25,921	231,633
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	\$ 49,874	\$ 19,600	\$ 16,915	\$ (1,812)	\$ 84,577
(Расходы)/доходы по подоходному налогу	(2,679)	—	37	(14,014)	(16,656)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	\$ 47,195	\$ 19,600	\$ 16,952	\$ (15,826)	\$ 67,921

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

В следующих таблицах представлены общие активы и обязательства Компании в разрезе ее бизнес-сегментов. Внутригрупповые остатки были исключены для отдельного раскрытия:

30 июня 2024 г.					
	Брокерская деятельность	Банковская деятельность	Страхование	Прочее	Итого
Итого активы	\$ 2,887,774	\$ 4,788,782	\$ 545,868	\$ 261,136	\$ 8,483,560
Итого обязательства	2,175,457	4,384,736	411,274	359,914	7,331,381
Чистые активы	<u>\$ 712,317</u>	<u>\$ 404,046</u>	<u>\$ 134,594</u>	<u>\$ (98,778)</u>	<u>\$ 1,152,179</u>
31 марта 2024 г.					
	Брокерская деятельность	Банковская деятельность	Страхование	Прочее	Итого
Итого активы	\$ 2,586,803	\$ 4,939,626	\$ 529,517	\$ 245,984	\$ 8,301,930
Итого обязательства	1,973,887	4,389,745	402,865	368,475	7,134,972
Чистые активы	<u>\$ 612,916</u>	<u>\$ 549,881</u>	<u>\$ 126,652</u>	<u>\$ (122,491)</u>	<u>\$ 1,166,958</u>

Брокерские услуги

Компании в сегменте Брокерских услуг предлагают брокерские услуги с ценными бумагами, сделки с ценными бумагами для клиентов и для собственного счета, маркет-мейкинг, инвестиционные исследования, инвестиционное консультирование, андеррайтинг и маркет-мейкинг для глобальной клиентской базы, включающей корпорации, инвесторов, финансовые учреждения, торговцев, государственные и муниципальные организации. Компании в сегменте Брокерских услуг также проводят собственную торговлю ценными бумагами.

Услуги Группы в этом сегменте включают предоставление клиентам доступа к крупнейшим мировым фондовым биржам и выход на глобальные инвестиционные возможности. Дополнительно предложения Группы в этом сегменте включают профессиональную аналитику ценных бумаг, что позволяет клиентам получать ценные инсайты и рыночную информацию для принятия обоснованных инвестиционных решений. Для обеспечения беспрепятственного опыта Группа предоставляет удобные в использовании торговые приложения, обеспечивающие удобство и гибкость.

Банковские услуги

Компания в сегменте Банковских услуг генерирует комиссионные доходы, предоставляя такие услуги, как кредитование, депозитные услуги, услуги по платежным картам, денежные переводы, корреспондентские счета, поддерживая как частных, так и корпоративных клиентов инновационными цифровыми финансовыми решениями. Для обеспечения беспрепятственного опыта она предоставляет удобные в использовании торговые приложения, обеспечивающие удобство и гибкость. Компании в сегменте Банковских услуг также проводят собственную торговлю ценными бумагами.

Страхование

Компании в сегменте Страхования предлагают продукты, включая страхование жизни, обязательное страхование, туристическое медицинское страхование и автострахование. Эти страховые продукты предназначены для обеспечения комплексного покрытия и индивидуальных решений для защиты физических лиц, имущества,

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

автомобилей и бизнеса в случае непредвиденных событий или рисков. Компании в сегменте Страхования также проводят собственную торговлю ценными бумагами.

Прочее

Деятельность компаний в сегменте Прочего включает предоставление услуг по обработке платежей, услуги финансового образовательного центра, услуги финансового посреднического центра, финансовые консультационные услуги, услуги административного управления, телекоммуникационные услуги, продажу билетов на развлекательные мероприятия, агрегирование онлайн-покупок авиа- и железнодорожных билетов, а также приложение для онлайн-торговли и электронной коммерции. Сегмент Прочего также включает транзакции, проводимые Компанией в связи с договорами РЕПО.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 24 - ТРЕБОВАНИЯ К УСТАВНОМУ КАПИТАЛУ

У Компании есть две страховые дочерние компании, работающие в Казахстане: Freedom Life (регулируемый страховщик жизни) и Freedom Insurance (регулируемая организация по страхованию имущества и от несчастных случаев). Закон Республики Казахстан № 126-III «О страховой деятельности» (далее - «Закон о страховании») является основным законом, регулирующим сферу страхования в Казахстане. Он устанавливает рамки для страховой деятельности, регистрации и лицензирования страховых компаний и регулирования страховой деятельности Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка («АРРФР»).

Компании Freedom Life и Freedom Insurance обязаны уведомлять и получать устное одобрение от АРРФР о любых предложениях по объявлению или выплате дивидендов на свой акционерный капитал. Сумма дивидендов, которую разрешается объявлять этим дочерним компаниям, ограничена реализованной нераспределенной прибылью соответствующего дочернего предприятия, и дивиденды могут быть выплачены только в той мере, в какой они не приведут к нарушению минимальных требований к платежеспособности и капиталу соответствующего дочернего предприятия. По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года Freedom Life и Freedom Insurance соответствовали требованиям АРРФР по выплате дивидендов, минимальной платежеспособности и минимальному капиталу. Freedom KZ в качестве страхового холдинга также ограничена в объявлении и выплате дивидендов, если такая выплата приводит к нарушению нормативов достаточности капитала, применимых к страхованию Freedom Life и Freedom Insurance.

Существенных различий между установленной законодательством практикой бухгалтерского учета и отчетностью, подготовленной в соответствии с US GAAP для дочерних страховых компаний, нет.

Кроме того, наши дочерние компании работают в соответствии с различными правилами брокерской деятельности с ценными бумагами, банковского дела и финансовых услуг и должны иметь соответствующие лицензии для осуществления своей деятельности. По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года мы, через наши дочерние компании, обладали: (a) брокерскими лицензиями (i) в Казахстане, выданными АРРФР и Комитетом по регулированию финансовых услуг («МФЦА»), (ii) на Кипре, выданная Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам («CySEC»), (iii) в Соединенных Штатах, выданная FINRA, (iv) в Армении, выданная Центральным банком Армении, и (v) в Узбекистане, выданная Министерством финансов Республики Узбекистан; (b) банковская лицензия на осуществление валютных операций в Казахстане, выданная АРРФР; (c) банковской лицензией на корпоративные и розничные банковские услуги в Казахстане, выданной АРРФР (в том числе на операции по обмену валюты); и (d) лицензии на поставку платежных услуг в Казахстане специально зарегистрированную в этом качестве в Национальном банке Республики Казахстан, лицензии на поставку платежных услуг в Узбекистане и Кыргызстане от Национального банка Кыргызской Республики и Центрального банка Узбекистана, соответственно.

В таблице ниже представлены чистый капитал/приемлемый собственный капитал, необходимый минимальный капитал, избыточный регулятивный капитал и нераспределенная прибыль по состоянию на 30 июня 2024 года для каждой из регулируемых компаний, которые являются существенными для нашей сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(суммы в тысячах)

		Чистый капитал/Приемлемый собственный капитал	Необходимый минимальный капитал/платежеспособность	Избыточный регулятивный капитал	Нераспределенная прибыль
	Регулируемая деятельность				
Freedom KZ	Брокерская деятельность	\$ 98,663	\$ 392	\$ 98,271	\$ 119,274
Freedom Bank KZ	Банковская деятельность	287,384	180,584	106,800	158,915
Freedom Life	Страхование жизни	42,612	11,746	30,866	65,887
Freedom EU	Брокерская деятельность	269,057	10,971	258,086	567,393

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

Freedom Insurance	Страхование имущества и от несчастных случаев	31,981	11,746	20,235	23,447
Freedom Global	Брокерская деятельность	133,246	22,597	110,649	161,302
Freedom Armenia ("Freedom AR")	Брокерская деятельность	13,055	775	12,280	12,791
Другие регулируемые операционные дочерние компании	Прочее	9,304	154	9,150	(17,652)
		\$ 885,302	\$ 238,965	\$ 646,337	\$ 1,091,357

В соответствии с требованиями Национального банка Республики Казахстан, регулирующего деятельность Freedom KZ и Freedom Life, капитал корректируется путем вычитания неликвидных активов. Следовательно, чистый капитал для целей регулирования может оказаться ниже остатка нераспределенной прибыли. В соответствии с требованиями к капиталу Freedom EU, которые регулируются Комиссией по ценным бумагам и биржам Кипра, и Freedom Global, которые регулируются Комитетом по регулированию финансовых услуг, прибыль за текущий год не включается в чистый капитал для целей регулирования, поскольку прибыль может быть включена в чистый капитал только после завершения обязательного аудита.

В таблице ниже представлены чистый капитал/приемлемый собственный капитал, необходимый минимальный капитал, избыточный регулятивный капитал и нераспределенная прибыль по состоянию на 31 марта 2024 года для каждой из регулируемых компаний, которые являются существенными для нашей консолидированной финансовой отчетности.

(суммы в тысячах)

Регулируемая деятельность	Чистый капитал/Приемлемый собственный капитал	Необходимый минимальный капитал/платежеспособность	Избыточный регулятивный капитал	Нераспределенная прибыль	
Freedom KZ	\$ 107,064	\$ 413	\$ 106,651	\$ 122,416	
Freedom Bank KZ	329,738	196,594	133,144	193,376	
Freedom Life	50,757	12,395	38,362	57,085	
Freedom EU	269,424	10,868	258,556	319,484	
Freedom Insurance	30,011	12,395	17,616	19,773	
Freedom Global	16,428	12,352	4,076	117,468	
Freedom Armenia ("Freedom AR")	7,317	763	6,554	6,447	
Другие регулируемые операционные дочерние компании	8,533	155	8,378	(11,665)	
		\$ 819,272	\$ 245,935	\$ 573,337	\$ 824,384

FREEDOM HOLDING CORP.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 25 - СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Компания провела оценку последующих событий на момент подачи настоящего ежеквартального отчета по форме 10-Q в SEC. За исключением описанных ниже, в течение этого периода у Компании не было каких-либо дополнительных существенных распознаваемых последующих событий.

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

Нижеследующее обсуждение и анализ представляют собой взгляд руководства на финансовое состояние и результаты деятельности Freedom Holding Corp. («FRHC») и ее консолидированных дочерних компаний. Если контекст не требует иного или если не указано иное, ссылки на «Компанию», «Freedom», «мы», «наш» и «нас» означают Freedom Holding Corp. вместе с ее консолидированными дочерними компаниями. Ссылки на «финансовый год(ы)» означают 12-месячные периоды, закончившиеся 31 марта за соответствующий год. Приведенное ниже обсуждение и анализ призваны подчеркнуть и дополнить данные и информацию, представленные в других разделах настоящего ежеквартального отчета по форме 10-Q, и должны рассматриваться вместе с нашей неаудированной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью и сопровождающими ее примечаниями, включенными в настоящий ежеквартальный отчет по форме 10-Q, и обсуждением под заголовком «Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности», включенным в наш годовой отчет по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2024 года, поданный в Комиссию по ценным бумагам и биржам («SEC») 14 июня 2024 года.

Специальное примечание о прогнозной информации

Все заявления, кроме заявлений об исторических фактах, включенных в настоящий документ и в документы, включенные посредством ссылки в настоящий ежеквартальный отчет по форме 10-Q, если таковые имеются, включая, помимо прочего, заявления относительно нашего будущего финансового положения, бизнес-стратегии, потенциальных приобретений или продаж, бюджетов, прогнозируемых затрат, а также планы и цели руководства для будущих операций являются прогнозными заявлениями в соответствии с Законом о реформе судебных разбирательств по частным ценным бумагам 1995 года. В некоторых случаях прогнозные формулировки могут быть идентифицированы по таким терминам, как «предвидеть», «полагать», «продолжать», «мог бы», «оценивать», «ожидать», «прогнозировать», «предвидеть», «будущее», «намереваться», «вероятно», «может», «мог бы», «планировать», «потенциал», «прогнозировать», «проектировать», «должен», «стратегия», «будет» и другими подобными выражениями и их отрицательные формы.

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

- экономические и политические условия в регионах, где мы работаем или где у нас есть клиенты;
- текущие и будущие условия на мировых финансовых рынках, включая колебания процентных ставок и курсов иностранных валют;
- прямое и косвенное влияние на наш бизнес широкомасштабных военных действий России против Украины;
- экономические санкции и контрсанкции, которые ограничивают движение средств, ограничивают доступ к рынкам капитала или ограничивают нашу способность обслуживать существующих или потенциальных новых клиентов;
- влияние юридических и регуляторных действий, расследований и споров;
- политика и действия регулирующих органов в юрисдикциях, в которых мы осуществляем свою деятельность, а также степень и темпы изменений в законодательстве и новые правительственные инициативы в целом;
- наша способность эффективно управлять нашим ростом;
- наша способность завершить запланированные приобретения или успешно интегрировать приобретенные компании;
- наша способность успешно реализовать стратегию выхода в новые сферы бизнеса, включая, в частности, телекоммуникационный и медиа-сектор в Казахстане;
- наличие средств или средств по разумным ставкам для использования в нашей деятельности, в том числе для реализации нашей стратегии роста;
- влияние конкуренции, включая давление на снижение комиссий и сборов;
- наша способность соответствовать нормативным требованиям к достаточности капитала или ликвидности, или пруденциальным нормам;

- наша способность защитить или обеспечить соблюдение прав интеллектуальной собственности на наши бренды или собственные технологии;
- наша способность удерживать ключевых руководителей, а также нанимать и удерживать персонал;
- влияние быстрых технологических изменений;
- сбои в работе информационных технологий, торговых платформ и других систем, угрозы кибербезопасности и другие сбои;
- рыночные риски, влияющие на стоимость наших собственных инвестиций;
- риски неисполнения обязательств третьими лицами, с которыми мы поддерживаем деловые отношения;
- кредитоспособность наших торговых контрагентов, а также банковских и брокерских клиентов;
- влияние налогового законодательства и нормативных актов, а также их изменений в любой из юрисдикций, в которых мы ведем деятельность;
- соблюдение законов и нормативных актов в каждой из юрисдикций, в которых мы ведем деятельность, в частности законов и нормативных актов, относящихся к брокерской, банковской и страховой отраслям;
- влияние вооруженного конфликта в Израиле и секторе Газа, а также возможная эскалация такого конфликта или его распространение на соседние страны или регионы;
- непредвиденные или катастрофические события, включая возникновение пандемий, террористические атаки, экстремальные погодные явления или другие стихийные бедствия, политические разногласия или вооруженные конфликты; и
- другие факторы, обсуждаемые в настоящем квартальном отчете, а также в Форме 10-K за 2024 год, включая те, которые перечислены в Части I, Пункте 1А. «Факторы риска» Формы 10-K за 2024 год.

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

Вам не стоит чрезмерно полагаться на прогнозное заявления. Прогнозные заявления основаны на убеждениях руководства, а также на предположениях и информации, доступной руководству в настоящий момент, и применимы только на дату данного ежеквартального 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, изменений в событиях, условиях, обстоятельствах или предположениях, лежащих в основе таких заявлений, или иным образом. Мы также можем время от времени делать дополнительные заявления прогнозного характера. Все последующие прогнозное заявления, сделанные нами или от нашего имени, как в письменной, так и в устной форме, также прямо оговариваются этими предупредительными заявлениями.

ОБЗОР

Наш Бизнес

Freedom Holding Corp. ("FRHC") организована в соответствии с законодательством штата Невада и выступает в качестве холдинговой компании для всех наших операционных дочерних компаний. Наши дочерние компании занимаются широким спектром деятельности, включая брокерские операции с ценными бумагами, операции с ценными бумагами для клиентов и для собственного счета, услуги маркетмейкинга, инвестиционные исследования, инвестиционное консультирование, инвестиционные банковские услуги, розничные и коммерческие банковские услуги, страховые продукты, платежные услуги и услуги по обработке информации. Мы также владеем несколькими вспомогательными предприятиями, которые дополняют наш основной бизнес по оказанию

финансовых услуг, включая телекоммуникационные и медийные предприятия в Казахстане, находящиеся на стадии развития.

Наша компания была основана с целью предоставления доступа к международным рынкам капитала для розничных брокерских клиентов. В последние годы наш бизнес стремительно развивается. Мы придерживаемся стратегии стать лидером в сфере финансовых услуг, обслуживая частных лиц и организации, желающие получить расширенный доступ к международным рынкам капитала, используя современные технологические платформы для своих брокерских и банковских нужд. Мы стремимся к дальнейшему развитию цифровой финтех-экосистемы путем интеграции наших основных финансовых услуг с нашими дополнительными бизнес-предложениями. Наша стратегическая цель - предоставить клиентам комплексный и ориентированный на пользователя цифровой опыт, предлагая им удобный доступ к широкому спектру продуктов и услуг через единую платформу. Используя передовые технологии и поощряя постоянные инновации, мы стремимся расширять наши цифровые предложения и удовлетворять растущие потребности нашей разнообразной клиентской базы.

Основным рынком сбыта нашей деятельности является Казахстан. Наши операционные дочерние компании расположены в Казахстане, на Кипре, в США, Армении, Объединенных Арабских Эмиратах, Узбекистане и Турции, а также присутствуют в Австрии, Азербайджане, Бельгии, Болгарии, Франции, Германии, Греции, Италии, Кыргызстане, Литве, Нидерландах, Польше, Испании и Великобритании. Мы продали наши российские дочерние компании в феврале 2023 года. Наши дочерние компании в США включают брокерский дилер, зарегистрированный SEC и FINRA. По состоянию на 30 июня 2024 года у нас было 6,819 сотрудников, 132 офиса (из которых 49 предлагали брокерские услуги, 60 страховые, 20 банковские и 47 прочие финансовые и нефинансовые услуги) и 534,000 розничных брокерских счетов клиентов.

Изменение в отчетном сегменте

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

Изменение принципа бухгалтерского учета

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

Продукты и услуги

Наша деятельность организована в четырех сегментах: Брокерский, Банковский, Страховой и Прочие. Дополнительную информацию о наших сегментах можно найти в описании сегментов и результатов деятельности в табличной форме в пункте 2. Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности данного ежеквартального отчета; а также в Примечании 23 *"Отчетность по сегментам"* примечаний к сокращенной консолидированной финансовой отчетности, включенных в Пункт 1 данного ежеквартального отчета.

Наш брокерский сегмент в основном специализируется на розничном брокерском обслуживании и инвестиционном банкинге. Наш банковский сегмент включает в себя кредитование, депозитные услуги, обслуживание платежных карт, денежные переводы и корреспондентские счета, поддерживая индивидуальных и корпоративных клиентов инновационными цифровыми финансовыми решениями. Наш сегмент страхования предлагает услуги по страхованию жизни и общему страхованию. Сегмент прочее включает в себя услуги по обработке платежей, онлайн-продажу билетов, а также новые направления бизнеса, включая телекоммуникации и медиа-услуги. Мы также занимаемся торговлей собственными ценными бумагами через каждый из наших четырех сегментов.

Расширение деятельности наших розничных клиентов стало одним из основных факторов нашего роста, особенно в Казахстане, Европе и других странах Центральной Азии. За последние годы мы наблюдали значительное увеличение активности розничных клиентов на этих ключевых рынках, что сыграло важную роль в масштабировании нашего бизнеса. Ниже представлена таблица с количеством наших клиентов по ключевым сегментам:

	Количество клиентов на 30 июня 2024 года	Количество клиентов на 31 марта 2024 года
Брокерская деятельность	532,000	530,000
Банковская деятельность	1,055,000	904,000
Страхование	692,000	534,000
Прочее	330,000	320,000

Брокерский сегмент

По состоянию на 30 июня 2024 года в нашем сегменте брокерского бизнеса насчитывалось 49 офисов, предоставляющих брокерские и финансовые услуги, инвестиционный консалтинг и обучение, включая офисы в Казахстане, Кипре, Армении, США, Узбекистане и Кыргызстане, а также представительства в ряде других европейских стран. Мы предоставляем полный спектр брокерских услуг по ценным бумагам физическим лицам, предприятиям и финансовым институтам. В зависимости от региона, наши брокерские услуги могут включать торговлю ценными бумагами и маржинальное кредитование. Наш инвестиционно-банковский бизнес состоит из специалистов инвестиционно-банковского дела в Казахстане, Узбекистане и США, которые предоставляют стратегические консультационные услуги и продукты для рынков капитала.

Freedom KZ и Freedom Global являются профессиональными участниками KASE и AIX. Иностранное предприятие ООО Freedom Finance ("Freedom UZ") является профессиональным участником Ташкентской республиканской фондовой биржи ("UZSE") и Узбекской фондовой биржи ценных бумаг ("UZCE").

Freedom EU контролирует наши операции в европейском регионе (включая Австрию, Бельгию, Болгарию, Кипр, Францию, Германию, Грецию, Италию, Польшу, Литву и Испанию). На Кипре она имеет лицензию на прием, передачу и исполнение клиентских поручений, открытие кастодиальных счетов, оказание услуг по обмену валюты и маржинальному кредитованию, а также торговлю собственным инвестиционным портфелем. Freedom EU служит центром брокерских операций нашей компании, обеспечивая обработку операций и посреднические услуги для наших региональных клиентов и институциональных клиентов, которые могут стремиться получить доступ к рынкам ценных бумаг в США и Европе.

PrimeEx - Нью-Йоркская корпорация, зарегистрированный брокер-дилер, осуществляющий только агентские операции на площадке Нью-Йоркской фондовой биржи ("NYSE"). PrimeEx является членом NYSE, Nasdaq, FINRA и Корпорации по защите инвесторов в ценные бумаги ("SIPC"). PrimeEx ведет инвестиционно-банковскую деятельность и работает на рынках акционерного капитала под названием Freedom Capital Markets ("FCM").

По состоянию на 30 июня 2024 года в нашем брокерском сегменте работало 1,510 сотрудников, включая 1,219 сотрудников, занятых полный рабочий день, и 291 сотрудника, занятого неполный рабочий день.

Банковский сегмент

Наш банковский сегмент состоит из операций Freedom Bank KZ, который является первооткрывателем в области цифровых розничных и коммерческих банковских услуг в Казахстане, предлагая широкий выбор депозитных, дебетовых и кредитных карт, позволяющих его клиентам совершать покупки по всему миру в различных валютах, оплачивать в рассрочку или кредит, экономить свои средства, управлять своими инвестиционными счетами или получать повышенный кэшбэк, который переводится в Международный фонд спасения Арала. Freedom Bank KZ предоставляет цифровые ипотечные кредиты, цифровые автокредиты, цифровые бизнес-кредиты и услуги по эквайрингу платежей для индивидуальных предпринимателей.

По состоянию на 30 июня 2024 года активы Freedom Bank KZ сократились на 3%, его кредитный портфель сократился на 5%, депозитный портфель увеличился на 11%, а торговый портфель сократился на 8% по сравнению с 31 марта 2024 года. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, банковский сегмент продолжал демонстрировать рост. В частности, процентный доход увеличился по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года. Однако за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, торговый портфель в банковском сегменте ухудшился из-за отрицательной переоценки квазигосударственных облигаций, что было обусловлено текущими временными рыночными условиями.

У нас есть 20 офисов в Казахстане, которые предоставляют банковские услуги нашим клиентам. По состоянию на 30 июня 2024 года в нашем банковском сегменте работало 2,309 сотрудников, все из которых были заняты полный рабочий день.

Страховой сегмент

У нас есть две страховые компании в Казахстане: компания по страхованию жизни Freedom Life и компания по прямому страхованию, за исключением страхования жизни, здоровья и медицины, Freedom Insurance.

Freedom Life предоставляет широкий спектр продуктов по страхованию здоровья и жизни частным лицам и предприятиям, включая страхование жизни, медицинское страхование, аннуитетное страхование, страхование от несчастных случаев, обязательное страхование работников на случай непредвиденных обстоятельств, страхование путешествий и перестрахование. По состоянию на 30 июня 2024 года у Freedom Life было 888,787 активных контрактов по сравнению с 616,301 активным контрактом на 31 марта 2024 года. По состоянию на 30 июня 2024 года общая сумма активов Freedom Life составляла приблизительно \$389,8 миллиона, а общая сумма обязательств - приблизительно 304,9 миллиона, по сравнению с общей суммой активов в размере приблизительно \$371,5 миллиона и общей суммой обязательств в размере приблизительно \$290,0 миллиона по состоянию на 31 марта 2024 года.

Freedom Insurance работает в отрасли «общего страхования» и является лидером в сфере онлайн-страхования в Казахстане. Она предлагает различные продукты общего страхования имущества (включая автомобильное), от несчастных случаев, гражданской ответственности, личного страхования и перестрахования. По состоянию на 30 июня 2024 года у Freedom Insurance было 276,234 активных договора по сравнению со 190,872 активными договорами на 31 марта 2024 года. По состоянию на 30 июня 2024 года общая сумма активов Freedom Insurance составляла приблизительно \$156,1 миллиона, а общая сумма обязательств - приблизительно \$106,4 миллиона, по сравнению с общей суммой активов в размере приблизительно \$158,0 миллиона и общей суммой обязательств в размере приблизительно \$112,8 миллиона по состоянию на 31 марта 2024 года.

По состоянию на 30 июня 2024 года у нас было 60 офисов и 944 сотрудника, в том числе 920 сотрудников, занятых полный рабочий день, и 24 сотрудника, занятых неполный рабочий день, предоставляющих услуги по потребителскому страхованию жизни и общему страхованию в Казахстане.

Прочий сегмент

По состоянию на 30 июня 2024 года в нашем прочем сегменте у нас было 47 офисов и 2,056 сотрудников, в том числе 1,908 сотрудников, занятых полный рабочий день, и 148 сотрудников, занятых неполный рабочий день, предоставляющих широкий спектр услуг, включая обработку платежей, продажу билетов на развлекательные мероприятия, онлайн-покупку авиа- и железнодорожных билетов, а также розничную торговлю онлайн и услуги электронной коммерции. Кроме того, недавно мы создали дочерние компании в Казахстане с целью запуска телекоммуникационного бизнеса и медиа-бизнеса, соответственно, каждый из которых находится на стадии развития. Выручка данного сегмента в настоящее время в основном поступает от предоставления услуг по обработке платежей, розничной онлайн-продаже билетов и онлайн-агрегации покупок авиа- и железнодорожных билетов.

Экосистема цифрового финтеха и расширение ассортимента продукции

Под брендом «Freedom» мы предлагаем широкий набор цифровых продуктов и услуг, позволяющих нашим клиентам участвовать в электронных торгах и контролировать свои счета. Наша флагманская торговая онлайн-платформа Tradegnet предназначена для широкого круга инвесторов благодаря всеобъемлющему и удобному в использовании интерфейсу и защищенной инфраструктуре. Платформа позволяет пользователям торговать различными финансовыми инструментами, включая акции, опционы и ETF с крупных мировых бирж, таких как KASE, AIX, NYSE, Nasdaq, ATHEX, Лондонской фондовой биржи, Чикагской товарной биржи, Гонконгской фондовой биржи и Deutsche Börse.

В дополнение к возможностям торговли, мы расширили наши цифровые решения, включив в них ипотечные кредиты, автокредиты и страховые продукты. Мы также управляем компанией Ticketon Events LLP ("Тикетон"), крупнейшей онлайн-компанией по продаже билетов в Казахстане, и платформой Paybox, цифровым платежным агрегатором, который позволяет нашим клиентам принимать платежи от покупателей, используя широкий спектр способов оплаты, включая банковские карты, онлайн-банкинг, электронные деньги и многое другое.

В апреле 2024 года Freedom Bank KZ запустил мобильное приложение SuperApp, что стало важной вехой в развитии казахстанского сектора финансовых технологий. Это инновационное приложение объединяет все основные финансовые услуги на одной платформе, предлагая клиентам простой и удобный способ управления своими финансами. С помощью SuperApp клиенты могут легко проверять баланс своих счетов, просматривать историю транзакций, осуществлять переводы и платежи, открывать депозиты и управлять ими, а также получать и погашать кредиты. Приложение также обеспечивает мониторинг портфеля в режиме реального времени, а также доступ к аналитическим отчетам и рекомендациям, что позволяет пользователям принимать обоснованные инвестиционные решения. Платежные сервисы SuperApp позволяют пользователям без особых усилий оплачивать счета за коммунальные услуги и интернет, мобильную связь и другие расходы. SuperApp не только улучшает работу пользователей, но и соответствует нашим стратегическим целям. Удовлетворенность клиентов повышается благодаря простому доступу ко всем банковским и инвестиционным услугам в одном приложении в сочетании с интуитивно понятным интерфейсом и персонализированными рекомендациями.

В будущем мы уделяем приоритетное внимание дальнейшему расширению нашей цифровой финтех-экосистемы за счет интеграции наших онлайн- и мобильных брокерских услуг, банковских предложений, страховых продуктов, систем обработки платежей и коммерческих онлайн-сервисов продажи билетов. Наша стратегическая цель - предоставить клиентам всесторонний и ориентированный на пользователя цифровой опыт, предлагая им удобный доступ к широкому спектру финансовых продуктов и услуг через единую платформу. При достижении наших стратегических целей мы в значительной степени полагаемся на информационные технологии и их постоянное развитие и инновации, чтобы предложить нашим пользователям бесперебойное взаимодействие с клиентами, удовлетворить их разнообразные потребности и обеспечить строгое соблюдение нормативных требований и стандартов информационной безопасности.

В соответствии с нашей стратегией цифровой финансовой экосистемы мы планируем расширить наш бизнес, войдя на рынок телекоммуникаций в Казахстане и в региональную медиапромышленность. Мы стремимся создать нового независимого оператора связи в Казахстане, чтобы предоставить клиентам широкий спектр телекоммуникационных и сопутствующих услуг, включая, среди прочего, высококачественное интернет-соединение, услуги мобильного виртуального сетевого оператора (MVNO), доступ к Wi-Fi, потоковое вещание через интернет (OTT), телевидение через интернет-протокол (IPTV), транзит трафика для операторов и облачные решения, при условии получения соответствующих лицензий, приобретений телекоммуникационных активов или заключения партнерских соглашений, если это необходимо. Наш новый телекоммуникационный бизнес будет управляться Freedom Telecom, полностью принадлежащей дочерней компанией Freedom Holding Corp., зарегистрированной в соответствии с законодательством МФЦА. Наша стратегия и бюджет для Freedom Telecom в настоящее время пересматриваются и могут быть существенно изменены. В течение 2024 финансового года мы создали Freedom Media LLP ("Freedom Media") как дочернюю компанию Freedom Telecom, которая предназначена стать национальной медиаплатформой в Казахстане, предлагающей персонализированные стриминговые услуги для рынка Казахстана и Центральной Азии. Ожидается, что эта платформа предоставит неограниченный доступ к разнообразной коллекции телешоу, фильмов, документальных лент и эксклюзивного контента различных жанров.

Изменения в кредитных рейтингах

28 июня 2024 года S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Freedom Holding Corp. на уровне "B-", а долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Freedom KZ, Freedom EU, Freedom Global и Freedom Bank KZ на уровне "B/B". Рейтинги Freedom KZ и Freedom Bank KZ на национальной шкале были повышены с "kzBB+" до "kzBBB-", и S&P Global Ratings изменила прогноз по Freedom Holding Corp. с негативного на стабильный, а прогноз по ее ключевым дочерним компаниям с негативного на позитивный. Позитивные прогнозы для дочерних компаний Freedom Holding Corp. отражают мнение S&P о том, что снижение финансовых рисков в Казахстане и дальнейшее укрепление управления рисками и капитализации Группы могут поддержать ее позиции в течение следующих 12 месяцев. Стабильный прогноз по Freedom Holding Corp. отражает ожидания S&P, что повышение рейтинга холдинговой компании маловероятно, даже если она считает кредитоспособность Группы в целом укрепившейся.

2 июля 2024 года S&P Global Ratings изменила прогноз по рейтингам Freedom Life с негативного на стабильный. В то же время S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг эмитента и рейтинг

финансовой устойчивости Freedom Life на уровне 'BB'. Также был повышен рейтинг Freedom Life по национальной шкале Казахстана с 'kzA+' до 'kzAA-'. S&P Global Ratings считает, что Freedom Life остается стратегически важной дочерней компанией Группы. Это основано на возрастающей значимости Freedom Life для операций Группы и истории сотрудничества с другими членами Группы. S&P Global Ratings продолжает рассматривать Freedom Life как защищенное предприятие благодаря строгому государственному надзору и операционной независимости от материнской компании.

Ключевые факторы, влияющие на результаты нашей деятельности

Наша деятельность была и может продолжать быть подвержена воздействию определенных ключевых факторов, а также некоторых исторических событий. Для получения дополнительной информации об этих факторах и других рисках, которые могут повлиять на наше финансовое состояние и результаты деятельности, смотрите раздел *«Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности»* в Части II Пункте 7 формы 10-K за 2024 год и раздел *«Факторы риска»* в Части I, Пункте 1A формы 10-K за 2024 год.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Ниже представлены основные результаты нашей консолидированной деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года:

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, наша общая выручка составила \$450.7 миллиона по сравнению с \$316.2 миллионом за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. Увеличение между двумя кварталами в основном объясняется следующими факторами:

- Наш процентный доход за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, составил \$226.0 миллиона, что на \$76.7 миллиона, или на 51%, больше, чем за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. Увеличение процентных доходов было в основном обусловлено увеличением процентных доходов по маржинальным кредитам, предоставленным клиентам, займам, предоставленным клиентам, и торговым ценным бумагам.
- Наш доход от страхового андеррайтинга за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, составил \$129.4 миллиона, увеличившись на \$84.5 миллиона, или на 188%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года. Этот рост был обусловлен расширением наших страховых операций, таких как пенсионный аннуитет и страхование от несчастных случаев, между двумя кварталами.
- Наш комиссионный доход за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, составил \$115.5 миллиона, увеличившись на \$16.8 миллиона, или на 17%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года. Увеличение было обусловлено главным образом увеличением комиссионных доходов от брокерских услуг, которые были частично компенсированы снижением комиссионных доходов от банковских услуг, обработки платежей, андеррайтинга и маркетинговых услуг.
- За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, мы получили чистую прибыль по производным финансовым инструментам в размере \$12.5 миллиона, что на \$43.1 миллиона, или на 141%, больше, чем за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. Это увеличение произошло из-за переоценки валютных свопов.
- За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, мы получили чистый убыток по торговым ценным бумагам в размере \$52.1 миллиона по сравнению с чистой прибылью по торговым ценным бумагам в размере \$31.8 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. Большая часть чистого убытка за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, была обусловлена снижением рыночных цен на суверенные облигации Казахстана, находящиеся в нашем собственном портфеле, в течение квартала.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, наши общие расходы составили \$409.1 миллиона по сравнению с \$231.6 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. Увеличение было обусловлено главным образом увеличением процентных расходов, заработной платы и бонусов, комиссионных расходов, общих и административных расходов и понесенных страховых убытков за вычетом перестрахования.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, наша чистая прибыль составила \$34.4 миллиона по сравнению с \$68.1 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года.

Наши совокупные активы оставались относительно неизменными на уровне \$8.5 миллиарда по состоянию на 30 июня 2024 года по сравнению с \$8.3 миллиардом по состоянию на 31 марта 2024 года.

По состоянию на 30 июня 2024 года у нас было около 532,000 розничных брокерских клиентов по сравнению с примерно 530,000 по состоянию на 31 марта 2024 года. По состоянию на 30 июня 2024 года в нашей дочерней компании Freedom Bank KZ было около 1,000,000 клиентов по сравнению с примерно 900,000 по состоянию на 31 марта 2024 года.

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

Результаты операций

Сравнение трех месяцев, завершившихся 30 июня 2024 года и 2023 года

Следующее сравнение наших финансовых результатов за трехмесячные периоды, закончившиеся 30 июня 2024 и 2023 годов, не обязательно является показателем будущих результатов.

Выручка

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

(суммы в тысячах)	За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 г.		За три месяца, закончившихся 30 июня 2023 г.		Изменения	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%
Комиссионные доходы	\$ 115,489	25.6 %	\$ 98,703	31.2 %	\$ 16,786	17 %
Чистый (убыток)/прибыль от торговых ценных бумаг	(52,102)	(11.6) %	31,816	10.1 %	(83,918)	(264) %
Процентные доходы	226,004	50.1 %	149,349	47.2 %	76,655	51 %
Доход от страхового андеррайтинга	129,408	28.7 %	44,889	14.2 %	84,519	188 %
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	8,089	1.8 %	19,301	6.1 %	(11,212)	(58) %
Чистая (прибыль)/убыток от производных финансовых инструментов	12,494	2.8 %	(30,605)	(9.7) %	43,099	(141) %
Прочие доходы	11,333	2.5 %	2,757	0.9 %	8,576	311 %
Итого выручка, нетто	\$ 450,715	100 %	\$ 316,210	100 %	\$ 134,505	43 %

* Процент от общей выручки, нетто.

Комиссионный доход

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

(суммы в тысячах)	За три месяца, закончившихся 30 июня			
	2024	2023	Изменение	%
Брокерские услуги	\$ 93,167	\$ 55,082	\$ 38,085	69 %
Комиссионный доход от обработки платежей	8,563	18,042	(9,479)	(53) %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	4,702	8,831	(4,129)	(47) %
Услуги банка	2,516	12,841	(10,325)	(80) %
Прочие комиссионные доходы	6,541	3,907	2,634	67 %
Комиссионные доходы, итого	\$ 115,489	\$ 98,703	\$ 16,786	17 %

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

	За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2024	2023
	(в % от общего комиссионного дохода)	
Брокерские услуги	81 %	56 %
Комиссионный доход от обработки платежей	7 %	18 %
Услуги банка	2 %	13 %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	4 %	9 %
Прочие комиссионные доходы	6 %	4 %
Итого комиссионный доход в процентах от общего дохода	100 %	100 %

За три месяца, завершившиеся 30 июня 2024 года, комиссионные доходы составили \$115,5 миллиона, что на \$16,8 миллиона или 17% больше по сравнению с комиссионные доходы в размере \$98,7 миллиона за три месяца, завершившиеся 30 июня 2023 года.

Комиссионный доход по брокерским услугам за три месяца, завершившиеся 30 июня 2024 года, составил \$93,2 миллиона, что на 69% больше по сравнению с \$55,1 миллиона за три месяца, завершившиеся 30 июня 2023 года. Это увеличение было в основном связано с ростом числа розничных брокерских клиентов с 399,000 на 30 июня 2023 года до 532,000 на 30 июня 2024 года. Рост числа клиентов был частично обусловлен переходом клиентов из FST Belize к брокерским компаниям в рамках нашей Группы в течение двух кварталов. Увеличение было частично компенсировано уменьшением доходов от сборов и комиссий по брокерским услугам от FST Belize в течение двух кварталов, так как наше omnibusное соглашение с FST Belize было завершено, и клиенты FST Belize закрыли свои счета в FST Belize и открыли счета в брокерских компаниях в рамках нашей Группы. В течение трех месяцев, завершившихся 30 июня 2024 года, мы заработали доходы от сборов и комиссий от марке-мейкинга в нашей дочерней компании Freedom Global в размере \$64,9 миллиона, что составило 56% от наших общих доходов от сборов и комиссий за этот квартал.

Комиссионный доход от обработки платежей снизился до \$8,6 миллиона за три месяца, завершившиеся 30 июня 2024 года, по сравнению с \$18,0 миллиона за три месяца, завершившиеся 30 июня 2023 года. Снижение на \$9,5 миллиона связано с значительным сокращением объемов транзакций между двумя кварталами, что в свою очередь было вызвано прекращением операций одного из наших контрагентов, который ранее обеспечивал значительный объем транзакций.

Комиссионный доход от банковских услуг снизился на 10,3 миллиона долларов, или на 80%, до 2,5 миллиона долларов за три месяца, закончившиеся 30 июня 2024 года, по сравнению с 12,8 миллиона долларов за три месяца, закончившиеся 30 июня 2023 года. Снижение комиссионного дохода от банковских услуг было в основном связано с сокращением на 9,6 миллиона долларов комиссий, полученных от обработки переводов и платежей, что стало результатом уменьшения объема этих операций между двумя кварталами.

Доходы по услугам андеррайтинга и маркет-мейкинга снизились на 47% до \$4,7 миллиона, что было вызвано снижением объема андеррайтинговых сделок за три месяца, завершившиеся 30 июня 2024 года, по сравнению с тремя месяцами, завершившимися 30 июня 2023 года.

Прочие комиссионные доходы увеличились на 67% до \$6,5 миллиона за три месяца, завершившиеся 30 июня 2024 года, по сравнению с \$3,9 миллиона за три месяца, завершившиеся 30 июня 2023 года, что в значительной степени связано с ростом агентских сборов, полученных от нашего онлайн-агрегатора билетов на путешествия между двумя кварталами, что в свою очередь было вызвано увеличением использования и спроса на данные услуги.

Чистый (убыток)/прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами

Мы понесли чистый убыток от торговых ценных бумаг в размере \$52,1 миллиона за три месяца, закончившиеся 30 июня 2024 года, что на \$83,9 миллиона меньше по сравнению с чистой прибылью в \$31,8 миллиона за три месяца, закончившиеся 30 июня 2023 года. В следующей таблице представлена информация о наших чистых прибылях и убытках от торговой деятельности за три месяца, закончившиеся 30 июня 2024 и 2023 годов:

<i>(суммы в тысячах)</i>	Реализованная чистая прибыль	Нереализованный чистый (убыток)/ Прибыль	Чистый (убыток)/ Прибыль
Три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года	\$ 12,841	\$ (64,943)	\$ (52,102)
Три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года	\$ 10,865	\$ 20,951	\$ 31,816

За три месяца, закончившиеся 30 июня 2024 года, мы получили реализованную прибыль от торговых ценных бумаг в размере \$12,8 миллиона, что связано с продажей суверенных облигаций Казахстана в этот период. Однако за тот же период мы понесли нереализованный чистый убыток в размере \$64,9 миллиона из-за снижения стоимости наших позиций по ценным бумагам на 30 июня 2024 года. Большая часть нереализованного чистого убытка связана с суверенными облигациями Казахстана, в результате снижения рыночных цен.

За три месяца, закончившиеся 30 июня 2023 года, мы получили реализованную прибыль от торговых ценных бумаг в размере \$10,9 миллиона, что связано с продажей суверенных облигаций Казахстана в этот период. За три месяца, закончившиеся 30 июня 2023 года, мы также получили нереализованную чистую прибыль в размере

\$21,0 миллиона благодаря увеличению стоимости наших позиций по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать на 30 июня 2023 года. Большая часть нереализованной чистой прибыли связана с увеличением стоимости долговых ценных бумаг, выпущенных Министерством финансов Республики Казахстан. Это увеличение в основном объясняется возросшим спросом на государственные ценные бумаги Казахстана в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года.

Процентный доход

В нижеследующих таблицах представлена информация о наших доходах от процентных поступлений за представленные периоды.

(суммы в тысячах)	Три месяца, закончившихся 30 июня,			
	2024	2023	Сумма изменения	% Изменения
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 107,128	\$ 86,840	\$ 20,288	23 %
Процентные доходы по кредитам, выданным клиентам	52,367	31,333	21,034	67 %
Процентный доход от маржинального кредитования клиентам	51,067	17,180	33,887	197 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	8,400	8,345	55	1 %
Процентный доход от обратных сделок РЕПО и средствам в банка	7,042	3,057	3,985	130 %
Прочий процентный доход	—	2,594	(2,594)	(100) %
Процентные доходы, итого	\$ 226,004	\$ 149,349	\$ 76,655	51 %

	Три месяца, закончившихся 30 июня,	
	2024	2023
	(в процентах от общего процентного дохода)	
Процентный доход по торговым ценным бумагам	47 %	58 %
Процентные доходы по кредитам, выданным клиентам	23 %	21 %
Процентный доход от маржинального кредитования клиентам	23 %	12 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	4 %	6 %
Процентный доход от обратных сделок РЕПО и средствам в банках	3 %	2 %
Прочий процентный доход	— %	1 %
Процентные доходы, итого	100 %	100 %

За три месяца, закончившиеся 30 июня 2024 года, мы получили процентный доход в размере \$226,0 миллиона, что на \$76,7 миллиона, или 51%, больше по сравнению с аналогичным периодом, закончившимся 30 июня 2023 года. Увеличение процентного дохода в основном связано с ростом процентного дохода по маржинальным кредитам клиентам, кредитам клиентам и торговым ценным бумагам. Процентный доход от торговых ценных бумаг увеличился на \$20,3 миллиона, или 23%, в результате роста общего размера нашего торгового портфеля и увеличения доли облигаций в нашем торговом портфеле между двумя периодами. Процентный доход от кредитов клиентам увеличился на \$21,0 миллиона, или 67%, по сравнению с кварталом, закончившимся 30 июня 2023 года, из-за роста портфеля кредитов Freedom Bank KZ между двумя кварталами. Процентный доход от маржинальных кредитов клиентам увеличился на \$33,9 миллиона, или 197%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года, из-за роста использования маржинальных кредитов нашими клиентами для торговых операций между двумя кварталами. За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, мы получили процентный доход от маржинального кредитования от клиента-маркетмейкера в нашей дочерней компании Freedom Global на сумму около \$19,4 миллиона, что составляет 9% от нашего общего процентного дохода от маржинального кредитования за указанный квартал.

В следующей таблице представлена сводная информация о среднемесячных остатках средств и средних процентных ставках по основным категориям наших активов, приносящих процентный доход, за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 и 2023 годов.

	Три месяца, закончившихся 30 июня,	
	2024	2023
Средний баланс		
<i>(суммы в тысячах)</i>		
Процентные активы		
Торговые ценные бумаги	\$ 3,304,839	\$ 2,759,974
Займы выданные	1,390,244	977,317
Маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	1,486,110	432,214
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	251,677	231,448
Средний доход		
Торговые ценные бумаги	13.6 %	13.2 %
Займы выданные	15.9 %	13.5 %
Маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	9.0 %	6.7 %
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	14.0 %	15.2 %
Процентный доход		
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 107,128	\$ 86,840
Процентные доходы по кредитам, выданным клиентам	52,367	31,333
Процентный доход от маржинального кредитования клиентам	32,197	7,065
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	8,400	8,345
Прочий процентный доход	7,042	5,651
Процентные доходы, итого	\$ 207,134	\$ 139,234

Процентный доход по маржинальным кредитам, предоставленным клиентам, включает доход, начисленный по внебалансовым соглашениям, среднемесячный остаток по которым не указан в таблице выше. Эти внебалансовые соглашения в основном включали соглашения о выкупе акций у наших брокерских клиентов. По состоянию на 30 июня 2024 и 2023 годов среднемесячный остаток средств по внебалансовым соглашениям составлял \$962,7 миллиона и \$404,6 миллиона соответственно, а средневзвешенная процентная ставка составляла 8,1% и 10,4% соответственно.

В следующей таблице представлено влияние изменения процентных ставок и объемов на процентный доход. В столбце "ставка" показано влияние, связанное с изменением процентной ставки (изменение процентной ставки умножается на предыдущий объем). В столбце "объем" показаны эффекты, связанные с изменениями объема (изменения объема, умноженные на предыдущий показатель), столбец "нетто" представляет собой сумму предыдущих столбцов. Изменения, связанные как с изменением курса, так и с изменением объема, которые не могут

быть разделены, были распределены пропорционально на основе изменений, связанных с курсом, и изменений, связанных с объемом.

Три месяца, закончившихся 30 июня,					
2024 против 2023					
<i>(суммы в тысячах)</i>	Увеличение/(уменьшение) в связи с изменением				
	Ставка	Объем		Нетто	
Процентный доход					
Процентные доходы по торговым ценным бумагам	\$	2,695	17,593	\$	20,288
Процентные доходы по кредитам, выданным клиентам		6,158	14,876		21,034
Процентный доход от маржинального кредитования клиентам		2,960	22,173		25,133
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		(312)	367		55
Прочий процентный доход		—	—		1,391
Процентные доходы, итого	\$	11,500	\$	55,009	\$
					67,901

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, мы получили чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$8.1 миллиона по сравнению с чистой прибылью в размере \$19.3 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. Уменьшение чистой прибыли можно объяснить обесценением казахстанского тенге по отношению к доллару США на 5.5% за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, в результате чего у нас был чистый убыток в размере \$19.7 миллиона в нашей дочерней компании Freedom Bank KZ за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, из-за убытка от курсовой разницы. Чистый убыток был компенсирован чистой прибылью в размере \$17.0 миллиона от FRHC и чистой прибылью в размере \$9.8 миллиона от Freedom Global за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, поскольку обе компании ведут бизнес в долларах.

Чистая прибыль по производным финансовым инструментам

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, мы получили чистую прибыль по производным финансовым инструментам в размере \$12.5 миллиона по сравнению с чистым убытком в размере \$30.6 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. Данное изменение в основном связано с нашей дочерней компанией Freedom Bank KZ, которая получила нереализованную чистую прибыль в размере \$8.2 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, в результате положительной переоценки валютных свопов, по сравнению с реализованным чистым убытком в размере \$27.5 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года из-за отрицательной переоценки валютных свопов. Freedom Bank KZ участвует в валютных свопах для диверсификации своих источников финансирования.

Доходы от страхового андеррайтинга

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, наш доход от страхового андеррайтинга составил \$129.4 миллиона, увеличившись на \$84.5 миллиона, или на 188%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года. Это увеличение было в основном связано с увеличением дохода от страховых премий за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, на \$93.8 миллиона, или на 175%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года, в связи с расширением наших страховых операций, таких как пенсионный аннуитет и страхование от несчастных случаев между двумя кварталами. Это увеличение доходов от страховых премий было частично компенсировано увеличением переданных премий на перестрахование на \$1.0 миллион за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года. В следующей таблице представлена информация о наших доходах от страхового андеррайтинга за представленные периоды.

За три месяца закончившихся 30 июня

(суммы в тысячах)	2024		2023		Сумма	% Изменения	
					изменения		
Страховые премии	\$	147,444	\$	53,648	\$	93,796	175 %
Переданные премии на перестрахование		(4,180)		(3,155)		(1,025)	32 %
Изменение резерва по незаработанным премиям, нетто		(13,856)		(5,604)		(8,252)	147 %
Доходы от страхового андеррайтинга	\$	129,408	\$	44,889	\$	84,519	188 %

Расходы

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

(суммы в тысячах)	За три месяца, закончившихся		За три месяца, закончившихся		Изменения				
	Сумма	%*	Сумма	%	Сумма	%			
Комиссионные расходы	\$	80,147	20 %	\$	28,684	12 %	\$	51,463	179 %
Процентные расходы		145,718	36 %		95,046	41 %		50,672	53 %
Понесенные страховые убытки за вычетом перестрахования		47,309	12 %		21,514	9 %		25,795	120 %
Заработная плата и бонусы		57,524	14 %		31,630	14 %		25,894	82 %
Профессиональные услуги		7,268	2 %		6,625	3 %		643	10 %
Расходы по вознаграждениям на основе акций		10,615	3 %		1,233	1 %		9,382	761 %
Расходы на рекламу		17,201	4 %		8,100	3 %		9,101	112 %
Общие и административные расходы		45,105	11 %		24,475	11 %		20,630	84 %
(Восстановление)/резерв на ожидаемые кредитные потери		(1,770)	— %		14,326	6 %		(16,096)	(112) %
Итого расходы	\$	409,117	100 %	\$	231,633	100 %	\$	177,484	77 %

* Процент от общего объема расходов.

Комиссионные расходы

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

	Три месяца, закончившихся 30 июня,			
	2024	2023	Сумма изменения	% Изменения
<i>(суммы в тысячах)</i>				
Расходы на агентские сборы	\$ 64,816	\$ 18,389	\$ 46,427	252 %
Банковские услуги	3,643	4,749	(1,106)	(23) %
Брокерские услуги	3,304	4,010	(706)	(18) %
Услуги по обмену валюты	541	884	(343)	(39) %
Услуги центрального депозитария	208	102	106	104 %
Прочие комиссионные расходы	7,635	550	7,085	1288 %
Итого комиссионные расходы	\$ 80,147	\$ 28,684	\$ 51,463	179 %

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

	Три месяца, закончившихся 30 июня,	
	2024	2023
	(в % от общих комиссионных расходов)	
Расходы на агентские сборы	81 %	64 %
Банковские услуги	5 %	17 %
Брокерские услуги	4 %	14 %
Услуги по обмену валюты	1 %	3 %
Услуги центрального депозитария	— %	— %
Прочие комиссионные расходы	10 %	2 %
Итого комиссионные расходы	100 %	100 %

Комиссионный расход увеличился на \$51,5 млн или на 179% за три месяца, закончившиеся 30 июня 2024 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года. Основная причина увеличения связана с ростом расходов на агентские сборы на \$46,4 млн или на 252% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а также с ростом прочих комиссионных расходов на \$7,1 млн. Рост расходов на агентские сборы обусловлен увеличением продаж страховых продуктов Freedom Life, которые переданы на аутсорсинг внешним агентам. Увеличение прочих комиссионных расходов связано с ростом комиссионных выплат, связанных с Paybox, что соответствует росту его деловой активности между двумя кварталами после его приобретения нами в четвертом квартале 2023 финансового года.

Процентные расходы

За три месяца, закончившиеся 30 июня 2024 года, наши процентные расходы увеличились на \$50,7 млн, или на 53%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года. Увеличение процентных расходов в основном связано с ростом расходов на краткосрочное финансирование через сделки репо на \$17,0 млн, или на 22%, вследствие увеличения объема такого финансирования, а также с ростом расходов на проценты по клиентским депозитам на \$7,5 млн, или на 48%. По сравнению с периодом, закончившимся 30 июня 2023 года, мы увеличили объем краткосрочного финансирования через сделки РЕПО в первую очередь для финансирования нашего инвестиционного портфеля. Увеличение процентов по клиентским депозитам стало результатом роста клиентской базы нашего банка благодаря расширению операций Freedom Bank KZ между этими двумя периодами.

В следующей таблице представлен краткий обзор среднемесячных остатков и средних процентных ставок для основных категорий процентных обязательств за три месяца, закончившиеся 30 июня 2024 и 2023 годов.

	Три месяца, закончившихся 30 июня,	
	2024	2023
(суммы в тысячах)		
Средний баланс		
Процентные обязательства		
Обязательства по соглашению РЕПО	\$ 2,616,105	\$ 2,100,552
Обязательства перед клиентами ¹	688,617	930,644
Выпущенные долговые ценные бумаги	176,561	63,611
Средние ставки		
Обязательства по соглашению РЕПО	14.9 %	15.2 %
Обязательства перед клиентами ¹	14.1 %	6.9 %
Выпущенные долговые ценные бумаги	16.7 %	6.0 %
Процентные расходы		
Процентные расходы по обязательствам по договору обратного выкупа ценных бумаг	\$ 92,407	\$ 75,455
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	23,127	15,603
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	6,969	935
Прочие процентный расход	23,215	3,053
Процентные расходы, итого	\$ 145,718	\$ 95,046

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

В следующей таблице представлены эффекты изменения ставок и объемов процентов. Столбец ставок показывает эффекты, связанные с изменением ставки (изменения ставки, умноженные на предыдущий объем). Столбец объема показывает эффекты, связанные с изменением объема (изменения объема, умноженные на предыдущую ставку). Столбец «нетто» представляет собой сумму предыдущих столбцов. Изменения, обусловленные изменениями как ставок, так и объемов, которые нельзя разделить, распределяются пропорционально на основе изменений ставок и изменений объемов.

	Три месяца, закончившихся 30 июня,		
	2024 vs 2023		
	Увеличение/(уменьшение) вследствие изменения		
(суммы в тысячах)	Ставка	Объем	Нетто
Процентные расходы			
Процентные расходы по обязательствам по договору обратного выкупа ценных бумаг	\$ (1,236)	\$ 18,188	\$ 16,952
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	10,157	(2,633)	7,524
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	2,938	3,096	6,034
Прочие процентный расход	—	—	20,162
Итого	\$ 11,859	\$ 18,651	\$ 50,672

Расходы на страховые требования, за вычетом перестрахования

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, объем понесенных страховых возмещений за вычетом перестрахования увеличился на \$25.8 миллиона, или на 120%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года. Этот рост был обусловлен главным образом общим расширением наших страховых операций в период между двумя кварталами.

Заработная плата и бонусы

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, наши расходы на заработную плату и бонусы составили \$57.5 миллиона, что на \$25.9 миллиона или 82% больше, чем расходы на заработную плату и бонусы в размере \$31.6 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. Увеличение расходов на заработную плату и бонусов в первую очередь связано с увеличением размеров заработной платы и бонусов в период между двумя кварталами. Увеличение также было обусловлено расширением штата нашей компании за счет приобретений, создания новых дочерних компаний и найма персонала.

Профессиональные услуги

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, наши расходы на профессиональные услуги составили \$7.3 миллиона, что представляет собой увеличение на \$0.6 миллиона долларов, или на 10%, по сравнению с \$6.6 миллионом за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. Это увеличение было обусловлено общим органическим ростом нашей компании и приобретениями, что привело к увеличению потребности в профессиональных услугах, включая консалтинг и юридические услуги.

Расходы по вознаграждениям на основе акций

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, наши расходы на компенсацию запасов составили \$10.6 миллиона, что на \$9.4 миллиона или 761% больше, чем расходы на компенсацию запасов в размере \$1.2 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. Увеличение связано с новыми субсидиями на приобретение акций, большая часть которых была предоставлена на дату выдачи в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, и частичной амортизацией субсидий на приобретение акций, которые были предоставлены в марте 2024 года.

Расходы на рекламу

Расходы на рекламу за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, составили \$17.2 миллиона, что на \$9.1 миллиона или 112% больше, по сравнению с \$8.1 миллионом за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. Это увеличение в первую очередь связано с увеличением расходов Freedom Europe на рекламу на \$6.4 миллиона, связанных с маркетинговыми кампаниями, которые были начаты в течение 2024 финансового года и продолжались в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года. Это увеличение состояло из увеличения примерно на \$3.4 миллиона расходов на рекламу и увеличения на \$3.0 миллиона расходов на рекламу от инфлюенсеров и аффилированных лиц. Также на \$0.8 миллиона увеличился расход Aviata, онлайн-агрегатора билетов, который постоянно продвигает свои услуги с помощью рекламы, и увеличение на \$0.9 миллиона у Freedom Advertising, дочерней компании, которая является рекламным и маркетинговым агентством.

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, составили \$45.1 миллиона, что на \$20.6 миллиона или 84% больше, чем общие и административные расходы в размере \$24.5 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. Это увеличение связано с общим расширением и развитием нашего бизнеса в течение двух кварталов. Основными факторами, способствовавшими увеличению, были увеличение прочих операционных расходов, были увеличение прочих операционных расходов, благотворительных и спонсорских расходов, поддержки программного обеспечения, износа и амортизационных отчислений. Прочие операционные расходы увеличились на \$5.3 миллиона, главным образом, из-за увеличения прочих операционных расходов в Freedom Bank KZ за счет банковских и прочих накладных расходов Freedom Bank KZ. Наши расходы на благотворительность и спонсорство увеличились на \$4.3 миллиона благодаря нескольким благотворительным взносам через наши дочерние компании в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года. Наиболее значительные взносы были сделаны Казахстанской шахматной федерации, Федерации спортивного программирования и на строительные работы в городе Конаев. Расходы на поддержку программного обеспечения увеличились на \$2.6 миллиона в основном за счет платы за поддержку лицензионного программного обеспечения и других программных систем. Увеличение расходов на амортизацию на \$1.5 миллиона и расходов на аренду на \$1.3 миллиона было обусловлено открытием новых дочерних компаний в между двумя кварталами и общим ростом нашей операционной деятельности. Интеграция новых дочерних компаний потребовала значительных инвестиций в новые технологии и инфраструктуру, что привело к увеличению затрат на износ и амортизационные отчисления. Налоги, за исключением налога на прибыль, увеличились на \$1.3 миллиона в основном из-за общего роста Группы, включая открытие новых дочерних компаний. Расширение нашей деятельности привело к увеличению налоговых обязательств, что отражает расширение нашего присутствия на рынке и увеличение масштабов деятельности.

Расходы на деловые поездки увеличились на \$0.9 миллиона, что отражает более частые деловые поездки в результате роста нашей деятельности в Казахстане и других регионах и расширения географического присутствия.

(Восстановление)/создание резерва под ожидаемые кредитные убытки

Мы признали резерв на возможные потери по кредитам в размере \$1.8 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, по сравнению с резервом на возможные потери по кредитам в размере \$14.3 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. По состоянию на 30 июня 2024 года резерв на возможные потери по кредитам составил \$40.1 миллиона по сравнению с \$43.6 миллионом по состоянию на 31 марта 2024 года. Снижение связано с резервированием по автокредитам. Уменьшение резервов по автокредитам в первую очередь связано с изменением оценок, связанных с исходными данными, полученными от Национального банка Казахстана.

Расходы по налогу на прибыль

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года и 30 июня 2023 года, наша прибыль до вычета подоходного налога составила \$41.6 миллиона и \$84.6 миллиона соответственно. Расходы по налогу на прибыль за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, и 30 июня 2023 года составили \$7.3 миллиона и \$16.7 миллиона, соответственно. Снижение произошло в основном из-за снижения нашей прибыли до вычета подоходного налога за два квартала. Кроме того, наша эффективная налоговая ставка в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, снизилась до 17.6% с 19.7% в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, в результате изменений в структуре доходов, которые мы получили от нашей операционной деятельности, налогового режима этих доходов в различных юрисдикциях, в которых работают наши дочерние компании, а также повышения налога GILTI в США.

Чистая прибыль

В результате вышеуказанных факторов за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, мы получили чистую прибыль в размере \$34.3 миллиона по сравнению с \$67.9 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, что на 50% меньше.

Неконтролирующая доля участия

По состоянию на 30 июня 2024 года FRHC владела 94.81% акций Arbus и 90.0% акций ReKassa. Оставшиеся 5.19% доли участия в Arbus и 10.0% доли участия в ReKassa признаются как неконтролирующие доли в наших сокращенных консолидированных балансах, сокращенных консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе, сокращенных консолидированных отчетах о собственном капитале и сокращенных консолидированных отчетах о движении денежных средств.

Чистый убыток, связанный с неконтролирующей долей участия, составил \$0.1 миллион и \$0.2 миллион за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года и 30 июня 2023 года, соответственно.

Корректировки при пересчете иностранной валюты за вычетом налога

Из-за снижения курса казахстанского тенге по отношению к доллару США на 5.5% в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, мы понесли убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$65.8 миллиона за квартал, закончившийся 30 июня 2024 года, поскольку большинство компаний нашей группы используют казахстанский тенге в качестве функциональной валюты, по сравнению с убытком от пересчета иностранной валюты в размере \$1.8 миллиона за квартал, закончившийся 30 июня 2023 года.

Результаты деятельности по сегментам

Операционная деятельность по бизнес-сегментам

Мы отчитываемся о результатах нашей деятельности в следующих четырех бизнес-сегментах: Брокерском, Банковском, Страховом и Прочих. Эти операционные сегменты основаны на том, как наш CODM будет принимать решения о распределении ресурсов и оценке эффективности. Общая выручка, нетто, по нашим сегментам представлена в следующей таблице:

<i>(суммы в тысячах)</i>	Три месяца, закончившихся 30 июня,			
	2024	2023	Сумма изменения	% Изменения
Брокерская деятельность	\$ 174,916	\$ 106,070	\$ 68,846	65 %
Банковская деятельность	91,202	115,654	(24,452)	(21) %
Страхование	147,263	70,377	76,886	109 %
Прочие	37,334	24,109	13,225	55 %
Итого выручка, нетто	\$ 450,715	\$ 316,210	\$ 134,505	43 %

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, общая выручка, нетто, увеличилась в Брокерском, Страховом и Прочих сегментах, но снизилась в Банковском сегменте, в каждом случае по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года.

Сегмент Брокерской деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, в нашем брокерском сегменте мы значительно увеличили общую выручку, нетто, главным образом за счет увеличения процентных доходов. Это произошло в основном из-за увеличения начисленных процентов по ценным бумагам, находящимся в нашем торговом портфеле, и начисленных процентов по маржинальным кредитам, предоставленным клиентам в этом сегменте. Комиссионные доходы в этом сегменте также увеличились, в основном из-за общего увеличения брокерской активности между двумя кварталами. Кроме того, наблюдался рост чистой прибыли по операциям с иностранной валютой и прочим доходам. Это увеличение выручки было частично компенсировано снижением чистой прибыли по торговым ценным бумагам.

Сегмент Банковской деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, общая выручка, нетто, в банковском сегменте снизилась по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года, в основном за счет чистых убытков по торговым ценным бумагам и по операциям с иностранной валютой в этом сегменте за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года. Кроме того, комиссионные доходы от банковских операций снизились между двумя кварталами из-за снижения комиссий, полученных при обработке переводов и платежей. Это снижение было частично компенсировано эффектом чистой прибыли по производными финансовым инструментам в данном сегменте за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, по сравнению с чистым убытком за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, и увеличением процентных доходов по кредитам клиентам.

Сегмент Страхования

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, общая выручка, нетто, в сегменте страхования увеличилась в основном за счет увеличения доходов от страхового андеррайтингов, что отражает общий рост наших страховых операций между двумя кварталами.

Сегмент Прочие

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, общая выручка, нетто в прочем сегменте увеличилась главным образом за счет роста чистой прибыли от операций с иностранной валютой на \$16.9 миллиона в FRNC, что было связано с укреплением доллара США по отношению к казахстанскому тенге между двумя кварталами, а также благодаря доходу в размере \$4.2 миллиона, полученному за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, от продажи ITS Tech Limited, нашей бывшей дочерней компании, предоставлявшей ИТ-услуги. Эти увеличения были частично компенсированы снижением комиссионных доходов на \$6.9 миллиона, что было вызвано снижением

объемов транзакций Paybox в связи с прекращением деятельности контрагента, который существенно влиял на объем его транзакций.

Общие расходы, связанные с нашими сегментами, представлены в следующей таблице:

<i>(суммы в тысячах)</i>	Три месяца, закончившихся 30 июня,			
	2024	2023	Сумма изменения	% Изменения
Брокерская деятельность	\$ 95,081	\$ 56,196	\$ 38,885	69 %
Банковская деятельность	122,910	96,054	26,856	28 %
Страхование	129,985	53,462	76,523	143 %
Прочие	61,141	25,921	35,220	136 %
Итого расходы, нетто	\$ 409,117	\$ 231,633	\$ 177,484	77 %

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, общие расходы, нетто, увеличились по каждому из наших бизнес-сегментов по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года.

Сегмент Брокерской деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, общие расходы, нетто, в нашем брокерском сегменте увеличились в основном за счет увеличения процентных расходов, которые, в свою очередь, были в основном связаны с процентами, выплаченными по договорам обратного выкупа ценных бумаг. Кроме того, были увеличены заработная плата и бонусы, что отражает наши усилия по привлечению и удержанию талантливых специалистов. Расходы на рекламу в этом сегменте также увеличились, поскольку мы активизировали наши маркетинговые усилия по расширению клиентской базы. Общие и административные расходы увеличились в связи с общим ростом нашей деятельности. Это увеличение было частично компенсировано уменьшением резерва под обесценение и комиссионных расходов за брокерские услуги.

Сегмент Банковской деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, общие расходы, нетто в банковском сегменте увеличились главным образом из-за роста процентных расходов по договорам обратного выкупа ценных бумаг на \$25.7 миллиона в рамках этого сегмента, а также увеличения процентных расходов по депозитам клиентов на \$11.2 миллиона. Общие и административные расходы в этом сегменте увеличились на \$6.2 миллиона, что отражает общий рост операций Freedom Bank KZ между двумя кварталами.

Сегмент Страхования

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, общие расходы, нетто, в нашем страховом сегменте увеличились в основном за счет увеличения комиссионных расходов за счет агентских вознаграждений, что связано с общим ростом наших страховых операций между двумя кварталами.

Сегмент Прочие

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, увеличение общих расходов, нетто в прочем сегменте было вызвано увеличением расходов на заработную плату и бонусы, общие и административные расходы, комиссионные расходы, а также процентные расходы. Расходы на заработную плату и бонусы в прочем сегменте увеличились на \$13.0 миллиона, что в основном связано с общим ростом нашей деятельности, а также с добавлением новых дочерних компаний. В частности, \$5.8 миллиона увеличения расходов на заработную плату и бонусы можно объяснить добавлением наших дочерних компаний Freedom Telecom и Freedom Management, которые были включены в состав после 30 июня 2023 года. Увеличение общих и административных расходов на \$8.9 миллиона в прочем сегменте также было в основном связано с нашим общим ростом и добавлением новых дочерних компаний. В частности, \$7.5 миллиона из этого увеличения были связаны с нашими дочерними компаниями Freedom Telecom и Sharagat. Комиссионные расходы в прочем сегменте увеличились на \$5.6 миллиона, что в основном связано с увеличением банковских комиссий за платежные услуги из-за увеличения объема операций по обработке платежей в некоторых дочерних компаниях Paybox, что частично компенсировалось снижением объема транзакций Paybox между двумя кварталами. Процентные расходы в прочем сегменте увеличились на \$4.6 миллиона, что в основном связано с увеличением процентных расходов по кредитам, полученным FRHC.

Ликвидность и капитальные ресурсы

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

Мы регулярно отслеживаем и управляем нашим кредитным плечом и риском ликвидности с помощью различных комитетов и процессов, которые мы создали для поддержания соответствия требованиям к чистому капиталу и достаточности капитала, предъявляемым к брокерским компаниям по ценным бумагам и банкам в юрисдикциях, где мы ведем бизнес. Мы оцениваем наше кредитное плечо и риск ликвидности на основе соображений и допущений, связанных с рыночными факторами, а также другими факторами, включая объем доступного ликвидного капитала (т.е. сумму денежных средств и их эквивалентов, не инвестированных в наш операционный бизнес). Несмотря на то, что мы уверены в проводимом нами мониторинге и процессах управления рисками, значительная часть наших торговых ценных бумаг, денежных средств и их эквивалентов подпадает под действие соглашений об обеспечении. Это значительно повышает наш риск потерь в случае, если финансовые рынки будут двигаться против наших позиций. Когда это происходит, это может негативно сказаться на нашей ликвидности, капитализации и бизнесе. Определенные рыночные условия могут повлиять на ликвидность наших активов, потенциально требуя от нас удерживать позиции дольше, чем ожидалось. На нашу ликвидность, капитализацию, прогнозируемую доходность инвестиций и результаты деятельности могут существенно повлиять рыночные события, которые мы не контролируем и которые могут привести к сбоям в нашей инвестиционной стратегии в отношении наших активов.

Мы сохраняем большую часть наших материальных активов в денежных средствах и ценных бумагах, которые легко конвертируются в наличные деньги, включая государственный и квазигосударственный долг, а также высоколиквидные корпоративные акции и долговые обязательства. Наши финансовые инструменты и прочие активы отражаются по справедливой стоимости, которая, как правило, должна быть доступной для продажи в большинстве рыночных условий. Ниже приводится определенная информация о наших активах по состоянию на представленные даты:

	30 июня 2024	31 марта 2024
<i>(суммы в тысячах)</i>		
Денежные средства и их эквиваленты ⁽¹⁾	\$ 718,678	\$ 545,084
Денежные средства, ограниченные в использовании ⁽²⁾	\$ 1,179,510	\$ 462,637
Торговые ценные бумаги	\$ 3,393,936	\$ 3,688,620
Общие активы	\$ 8,485,276	\$ 8,301,930
Чистые ликвидные активы ⁽³⁾	\$ 2,771,705	\$ 3,137,383

(1) Из \$718,7 млн денежных средств и их эквивалентов, которыми мы располагали на 30 июня 2024 года, \$151,0 млн, или около 21%, были предметом соглашений об обратного РЕПО. Для сравнения, по состоянию на 31 марта 2024 года наши денежные средства и их эквиваленты составляли 545,1 млн долларов США, из которых 135,0 млн долларов США, или около 25 %, были предметом соглашений обратного РЕПО. Сумма денежных средств и их эквивалентов зависит от минимальных уровней, установленных регулируемыми органами для соблюдения необходимых правил и норм, включая достаточный уровень капитала и ликвидности для каждой компании.

(2) В основном состоит из денежных средств наших клиентов-брокеров, которые хранятся на специальных депозитарных счетах, предназначенных исключительно для наших клиентов-брокеров.

(3) Состоит из денежных средств и их эквивалентов, торговых ценных бумаг, а также маржинального кредитования, брокерской и прочей дебиторской задолженности дебиторская задолженность, за вычетом обязательств по соглашениям РЕПО с ценными бумагами. Включает ликвидные активы, имеющиеся в наличии после вычета обязательств по договорам "репо" с ценными бумагами.

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года общая сумма наших обязательств составляла \$7,3 млрд и \$7,1 млрд, соответственно, включая обязательства перед клиентами в размере \$2,7 млрд долларов и \$2,3 млрд, соответственно.

Мы финансируем наши активы в основном за счет деятельности, приносящей доход, а также за счет краткосрочных и долгосрочных финансовых соглашений.

Движение денежных средств

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

	Три месяца закончившихся 30 июня 2024 года	Три месяца закончившихся 30 июня 2023 года
<i>(суммы в тысячах)</i>		
Чистые движения денежных средств использованные в операционной деятельности	\$ 854,156	\$ (914,134)
Чистые движения денежных средств использованные в инвестиционной деятельности	(94,685)	(269,518)
Чистые движения денежных средств от финансовой деятельности	245,534	1,258,533
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	(114,815)	(2,575)
Эффект ожидаемых кредитных убытков по денежным средствам и их эквивалентам и денежным средствам, ограниченным в использовании	367	—
ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	\$ 890,557	\$ 72,306

Чистые движения денежных средств, использованные в операционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, состояли из чистых денежных средств от операционной деятельности и чистой прибыли, скорректированной с учетом неденежных изменений (изменения отложенных налогов, нерезализованная прибыль по торговым ценным бумагам, чистое изменение начисленных процентов, изменение страховых резервов и резерв под обесценение дебиторской задолженности). Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности, были получены главным образом в результате изменений в операционных активах и обязательствах. Такое изменение включало следующие пункты, указанные в таблице ниже.

	Три месяца закончившихся 30 июня 2024 года	Три месяца закончившихся 30 июня 2023 года
<i>(суммы в тысячах)</i>		
Увеличение объема торговых ценных бумаг ⁽¹⁾	\$ (24,454)	\$ (933,290)
Увеличение брокерских обязательств перед клиентами ⁽²⁾	\$ 260,972	\$ 29,037
Уменьшение/(увеличение) маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности ⁽³⁾	\$ 399,425 ⁽³⁾	\$ (147,366)
Увеличение маржинального кредитования и торговой кредиторской задолженности ⁽⁴⁾	\$ 26,888	\$ 55,045

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

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

(3) В результате уменьшения объема дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию.

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

Чистые движения денежных средств использованные в операционной деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, были обусловлены чистым оттоком денежных средств, связанным с увеличением объема торговых ценных бумаг и увеличением маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности, что было частично компенсировано, главным образом, увеличением брокерских обязательств перед клиентами, связанных с увеличением клиентских счетов в нашей дочерней компании Freedom Global.

Чистые движения денежных средств использованные в инвестиционной деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили \$94,7 миллиона по сравнению с чистыми денежными средствами, использованными в инвестиционной деятельности в размере \$269,5 миллиона за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года. В течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, были направлены на выдачу кредитов, за вычетом погашения клиентами, в размере \$2,6 миллиона, покупку основных средств в размере \$24,2 миллиона и покупку ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, за вычетом поступлений, в размере \$55,6 миллиона. За три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, денежные средства, использованные на выдачу займов, за вычетом погашения, уменьшились на \$260,8 миллиона по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2023 года, в связи с уменьшением объема выданных займов в Freedom Bank KZ за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, по сравнению со значительным ростом кредитного портфеля за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года.

Чистые движения денежных средств от финансовой деятельности

Чистые денежные потоки от финансовой деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, состояли в основном из депозитов клиентов банков в размере \$293,4 миллиона, полученных в связи с ростом нашей банковской деятельности, и ипотечных займов, проданных АО "Фонд устойчивого развития Казахстана" в качестве Оператора программы, за вычетом обратного выкупа, в рамках государственной ипотечной программы "7-20-25" в размере \$7,5 миллиона. Данные притоки денежных средств были частично компенсированы оттоком денежных средств по обязательствам по договорам репо в сумме \$54,9 миллиона. Значительное снижение чистого денежного потока от финансовой деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2023 года, по три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, в основном связано с изменением возмещения/поступлений по обязательствам по договорам РЕПО на сумму \$1,1 миллиарда за два квартала. Данное изменение связано с поступлением средств по обязательствам по договорам РЕПО в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, что было обусловлено увеличением объема торговых ценных бумаг в этом квартале, по сравнению с чистым погашением ранее привлеченных средств по договорам РЕПО в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года.

КАПИТАЛЬНЫЕ РАСХОДЫ

10 мая 2023 года наша дочерняя компания Freedom EU подписала контракт на строительство Elysium Tower, здания в Лимассоле, Кипр. Планируется, что это будет новое офисное здание для нашей дочерней компании Freedom EU. Контракт предполагает ориентировочные капитальные затраты в размере \$7,5 миллиона, из которых примерно \$1,7 миллиона были понесены в 2024 финансовом году, а примерно \$4,4 миллиона планируется понести в 2025 финансовом году. Мы финансируем этот строительный проект в основном за счет собственных средств.

27 ноября 2023 года Совет директоров нашей компании утвердил стратегический план по расширению бизнеса за счет выхода на телекоммуникационный рынок Казахстана через дочернюю компанию Freedom Telecom. Ожидается, что реализация нового плана потребует значительных капитальных затрат, конкретная сумма которых в настоящее время не определена. В настоящее время ожидается, что общие капитальные затраты на развитие данного направления бизнеса потребуются, в частности, для строительства сетевой инфраструктуры, включая магистральную сеть, получения частотных лицензий или других прав на предоставление услуг, где это необходимо, и приобретения небольших компаний в данном секторе. Наша стратегия и бюджет Freedom Telecom в настоящее время пересматриваются и могут подвергнуться изменениям, которые могут быть существенными. В настоящее время мы планируем финансировать капитальные затраты в этой сфере деятельности за счет собственных средств и заемных средств, включая финансирование поставщиков, в том числе за счет средств от размещения внутренних облигаций на AIX на сумму \$200 миллиона, которое мы завершили 19 декабря 2023 года. Более подробная информация приведена в разделе "Задолженность - долгосрочная" ниже.

В качестве дальнейшего шага в реализации нашей стратегии по созданию цифровой финтех-экосистемы 25 января 2024 года Freedom Telecom создала дочернюю компанию Freedom Media в Казахстане с целью предоставления медиаконтента клиентам в Казахстане. Общая сумма капитальных затрат, необходимых в связи с Freedom Media в течение следующих пяти лет, в настоящее время оценивается приблизительно в \$54 миллиона.

Мы будем финансировать капитальные затраты, связанные с Freedom Media, в основном за счет собственных средств.

ДИВИДЕНДЫ

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

Мы не объявляли и не выплачивали денежные дивиденды по нашим обыкновенным акциям за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года. Любая выплата денежных дивидендов по акциям в будущем будет осуществляться по усмотрению нашего Совета директоров и будет зависеть от наших операционных результатов, прибыли, потребностей в капитале, финансового состояния, перспектив, договорных и юридических ограничений, а также других факторов, которые Совет директоров сочтет важными. В настоящее время мы намерены сохранять любую будущую прибыль для финансирования деятельности, развития и расширения нашего бизнеса, и поэтому мы не планируем выплачивать какие-либо денежные дивиденды по обыкновенным акциям в обозримом будущем.

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Краткосрочные

Наше краткосрочное финансирование в основном осуществляется через сделки обратного выкупа ценных бумаг, проводимые через фондовые биржи. Мы используем сделки обратного выкупа, среди прочего, для финансирования наших ликвидных позиций. На 30 июня 2024 года \$2.6 миллиарда, или 76% торговых ценных бумаг, находящихся на нашем собственном торговом счете, были подвержены обязательствам по сделкам обратного выкупа, по сравнению с \$2.8 миллиардами, или 75%, на 31 марта 2024 года. Ценные бумаги, которые мы передаем в качестве залога по соглашениям обратного выкупа, представляют собой ликвидные торговые ценные бумаги с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Для получения дополнительной информации о наших обязательствах по соглашениям обратного выкупа см. примечание 9 «Обязательства по соглашениям РЕПО» к сокращенной консолидированной финансовой отчетности, включенной в настоящий квартальный отчет по форме 10-Q.

Долгосрочные

21 октября 2021 года наша дочерняя компания Freedom SPC выпустила облигации, номинированные в долларах США, с погашением в 2026 году на общую номинальную сумму до \$66 миллионов, которые котируются на AIX. Годовая процентная ставка по этим облигациям составляет 5.5%. Облигации гарантированы FRHC. На 30 июня 2024 года объем таких облигаций в обращении составлял \$64.6 миллиона.

19 декабря 2023 года компания Freedom SPC выпустила облигации, номинированные в долларах США, с погашением в 2028 году на общую номинальную сумму \$200 миллионов, с целью привлечения средств для финансирования развития бизнеса Freedom Telecom. Облигации гарантированы FRHC и котируются на AIX. В первые два года годовая процентная ставка по этим облигациям составляет 12%, а на последующие годы ставка будет фиксированной и определится как сумма эффективной процентной ставки по федеральным фондам на 10 декабря 2025 года и маржи в размере 6.5%. На 30 июня 2024 года объем основного долга по таким облигациям составлял \$200.4 миллиона.

На 30 июня 2024 года совокупные начисленные проценты по облигациям Freedom SPC с погашением в 2026 году и облигациям Freedom SPC с погашением в 2028 году составили \$1.4 миллиона.

ЧИСТЫЙ КАПИТАЛ И ТРЕБОВАНИЯ К КАПИТАЛУ

Ряд наших дочерних компаний обязаны удовлетворять минимальным требованиям к чистому капиталу и достаточности капитала для осуществления своих брокерских, банковских и страховых операций в юрисдикциях, в которых они осуществляют свою деятельность. Это частично поддерживается за счет сохранения денежных

средств и их эквивалентов в этих дочерних компаниях или юрисдикциях. В результате такие дочерние компании могут быть ограничены в своих возможностях переводить денежные средства между различными юрисдикциями и в FRHC. Кроме того, переводы денежных средств между международными юрисдикциями могут иметь неблагоприятные налоговые последствия, которые могут препятствовать таким переводам.

На 30 июня 2024 года минимальные требования к чистому капиталу и достаточности капитала варьировались от примерно \$0.2 миллиона до \$180.6 миллиона и изменяются в зависимости от различных факторов. На 30 июня 2024 года совокупные требования к чистому капиталу и достаточности капитала наших дочерних компаний составляли примерно \$239.0 миллиона. Каждая из наших дочерних компаний, подлежащая требованиям к чистому капиталу или достаточности капитала, превысила минимально необходимую сумму на 30 июня 2024 года.

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

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

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

Основные принципы учетной политики и оценки

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с US GAAP требует от руководства делать оценки и допущения, которые влияют на заявленные суммы активов и обязательств и раскрытие условных активов и обязательств на дату финансовой отчетности, а также на представленные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Ниже приведены учетные политики, которые отражают наши наиболее значимые оценки, суждения и допущения, и которые, по нашему мнению, являются наиболее важными для полного понимания и оценки наших финансовых результатов, представленных в отчетности

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

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

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

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

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

АСЛ является оценочным счетом, который вычитается из амортизированной стоимости общих займов и ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, чтобы отразить чистую сумму, ожидаемую к получению. Наша методика установления резерва на покрытие убытков по займам основана на всесторонней оценке, которая учитывает релевантную и доступную информацию из внутренних и внешних источников. Эта оценка принимает во внимание прошедшие события, включая исторические тенденции по просрочкам и списаниям займов, текущие экономические условия, а также разумные и обоснованные прогнозы.

Гудвилл

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

Наш текущий учет гудвилла, а также приобретенных материальных и нематериальных активов требует от нас значительных оценок и допущений, поскольку мы применяем суждения для оценки этих активов на предмет обесценения. Наши процессы и учетная политика по оценке обесценения более подробно описаны в Примечании 2 «Основные принципы учетной политики» к сокращенной консолидированной финансовой отчетности, включенной в настоящий квартальный отчет по Форме 10-Q. По состоянию на 30 июня 2024 года наш гудвилл составлял \$50.6 миллиона.

Налог на прибыль

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

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

Налоги на прибыль определяются в соответствии с законами соответствующих налоговых органов. В процессе подготовки финансовой отчетности мы обязаны оценивать наши налоги на прибыль в каждой юрисдикции, в которой мы ведем деятельность. Мы учитываем налоги на прибыль, используя метод активов и обязательств. В соответствии с этим методом отложенные налоги на прибыль признаются для налоговых последствий в будущие годы на основе разниц между налоговой базой активов и обязательств и их отчетными суммами в финансовой отчетности на конец каждого года и переноса налоговых убытков. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием установленных налоговых ставок, применимых к разницам, которые, как ожидается, повлияют на налогооблагаемую прибыль.

Мы периодически оцениваем и устанавливаем вероятность налоговых оценок на основе текущих и предыдущих лет проверок, а непризнанные налоговые льготы, связанные с потенциальными убытками, которые могут возникнуть в результате налоговых проверок, устанавливаются в соответствии с соответствующими учетными рекомендациями. После их установления непризнанные налоговые льготы корректируются при наличии дополнительной информации или при возникновении события, требующего изменений.

Юридические непредвиденные обстоятельства

Мы анализируем открытые юридические вопросы на каждую отчетную дату, чтобы оценить необходимость создания резервов и раскрытия информации в нашей финансовой отчетности. Среди факторов, учитываемых при принятии решений по резервам, характер вопроса, юридический процесс и потенциальные

правовые последствия в соответствующей юрисдикции, ход рассмотрения дела (включая прогресс после даты финансовой отчетности, но до того, как эта отчетность будет выпущена), мнения или взгляды наших юридических консультантов, опыт по аналогичным делам и любое решение нашего руководства относительно того, как мы будем реагировать на этот вопрос.

FST Belize, не подлежащая консолидации

На основании нашей оценки, мы не консолидируем нашу аффилированную компанию FST Belize. См. раздел "*Freedom Securities Trading Inc., не подлежащая консолидации*" в *Примечании 2 "Основные принципы учетной политики"* в примечаниях к нашим сокращенным консолидированным финансовым отчетам, включенным в данный квартальный отчет по форме 10-Q.

ПОСЛЕДНИЕ НОВОВВЕДЕНИЯ В УЧЕТЕ

Для получения подробной информации о применимых новых учетных стандартах см. раздел "*Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета*" в *Примечании 2 "Основные принципы учетной политики"* в примечаниях к нашим сокращенным консолидированным финансовым отчетам, включенным в данный квартальный отчет по форме 10-Q.

Пункт 3. Качественные и количественные раскрытия о рыночном риске

Рыночный риск

Следующая информация, вместе с информацией, включенной в "*Обзоре*" в "*Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности*" в Части I п. 2, описывает наши основные рыночные риски. Рыночный риск - это риск экономических потерь, возникающих в результате неблагоприятного воздействия рыночных изменений на рыночную стоимость наших торговых и инвестиционных позиций. Мы подвержены различным рыночным рискам, включая риск изменения процентной ставки, валютный риск и риск изменения цен на акции.

Риск процентной ставки

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

Наши инвестиционные политики и стратегии ориентированы на сохранение капитала и поддержание ликвидности. Мы обычно инвестируем в высококачественные ценные бумаги с основной целью минимизации потенциального риска потерь по основному капиталу. Наши инвестиционные политики в целом требуют, чтобы ценные бумаги имели инвестиционный рейтинг и ограничивают объем кредитного риска по каждой эмитенту (кроме государственных и квазигосударственных ценных бумаг).

Для предоставления значимой оценки процентного риска, связанного с нашим инвестиционным портфелем, мы провели анализ чувствительности, чтобы определить, как изменение процентных ставок повлияло бы на стоимость инвестиционного портфеля при предположении параллельного сдвига кривой доходности на 100 базисных пунктов. На основе инвестиционных позиций на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года (без учета активов, удерживаемых для продажи), гипотетическое увеличение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам привело бы к снижению рыночной стоимости портфеля на \$135,9 млн и \$128,9 млн соответственно. Такие убытки будут реализованы только в случае продажи инвестиций до их погашения. Гипотетическое снижение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам привело бы к увеличению рыночной стоимости портфеля на \$132,3 млн и \$138,3 млн соответственно (без учета активов, удерживаемых для продажи).

Валютный риск

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

В соответствии с нашими политиками управления рисками, мы управляем валютным риском по финансовым активам, удерживая или создавая финансовые обязательства в той же валюте, сроке и с аналогичным профилем процентных ставок. Этот валютный риск рассчитывается на основе чистого валютного риска для отдельных валют. Мы также можем заключать контракты на валютные форварды, свопы и опционы с финансовыми учреждениями, чтобы смягчить валютные риски, связанные с некоторыми существующими активами и обязательствами, твердо обязательными сделками и прогнозируемыми будущими денежными потоками.

Основной рынок нашей деятельности — Казахстан. Поскольку экономика Казахстана сильно зависит от экспорта нефти, любое значительное снижение цен на нефть приводит к девальвации местной валюты, которая может потерять до 17% своей стоимости относительно доллара США за квартал (в период вспышки COVID-19).

Анализ наших балансов на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года (без учета активов, удерживаемых для продажи) оценивает чистое воздействие 10%-ного неблагоприятного изменения стоимости доллара США относительно всех других валют, которое привело бы к снижению дохода до налогообложения на \$3,1 млн и \$121,5 млн соответственно.

Риск изменения цен на долевые ценные бумаги

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

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года наша подверженность инвестициям в акции по справедливой стоимости составила \$123,5 млн и \$126,1 млн соответственно. На основе анализа балансов на 30 июня 2024 года и 31 марта 2024 года (без учета активов, удерживаемых для продажи), мы оцениваем, что снижение цены акций на 10% привело бы к уменьшению стоимости акций или инструментов, которые мы держим, примерно на \$12,4 млн и \$12,6 млн соответственно.

Кредитный риск

Кредитный риск относится к риску потерь, возникающим, когда заемщик или контрагент не выполняет свои финансовые обязательства перед нами. Мы в первую очередь подвержены кредитному риску со стороны учреждений и частных лиц через брокерские и банковские услуги, которые мы предоставляем. Мы несем кредитный риск в различных областях, включая маржинальное кредитование и выданные кредиты.

Риск дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию

Мы предоставляем нашим клиентам маржинальные кредиты. Маржинальное кредитование регулируется различными нормативными требованиями MiFID, МФЦА и НБК. Маржинальные кредиты обеспечиваются денежными средствами и ценными бумагами на счетах клиентов. Риски, связанные с маржинальным кредитованием, возрастают в периоды резких изменений на рынке или в случаях концентрации залогового обеспечения и изменений на рынке. В такие периоды клиенты, пользующиеся маржинальными кредитами и обеспечившие свои обязательства ценными бумагами, могут обнаружить, что стоимость ценных бумаг быстро снижается и их может оказаться недостаточно для покрытия их обязательств в случае ликвидации. Мы также подвержены кредитному риску, когда наши клиенты совершают сделки, такие как короткие продажи опционов и акций, которые могут подвергнуть их риску, превышающему их инвестированный капитал.

Мы ожидаем, что такая подверженность рискам увеличится с ростом нашего общего бизнеса. Поскольку мы освобождаем наши клиринговые палаты и контрагентов от ответственности и защищаем их от определенных обязательств или претензий, использование маржинальных кредитов и коротких продаж может подвергать нас значительным внебалансовым рискам в случае, если требования по залогу окажутся недостаточными для полного покрытия убытков, которые могут понести клиенты, и если эти клиенты не выполняют свои обязательства. На 30 июня 2024 года мы имели маржинальные кредитные требования к нашим клиентам на сумму \$1.2 миллиарда.

Объем риска, которому мы подвергаемся в результате предоставления маржинального кредитования нашим клиентам и в результате коротких продаж, осуществляемых нашими клиентами, неограничен и не поддается количественной оценке, поскольку этот риск зависит от анализа возможного значительного и неопределимого роста или падения цен на акции. Как правило, мы обеспечиваем соблюдение маржинальных требований в режиме реального времени и ликвидируем позиции клиентов, если их собственный капитал падает ниже требуемых маржинальных требований.

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

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

Риск, связанный с возможностью возврата банковских кредитов

На наш кредитный портфель может повлиять глобальная, региональная и местная макроэкономическая динамика и динамика рынка, включая продолжительный спад ВВП, сокращение потребительских расходов, снижение стоимости недвижимости или рыночные изменения, растущий уровень потребительской задолженности, растущий или высокий уровень безработицы, изменения валютных курсов или процентных ставок, широкомасштабные кризисы в области здравоохранения или пандемии, суровые погодные условия и последствия изменения климата. Экономические или рыночные стрессы, как правило, оказывают негативное влияние на бизнес-ландшафт и финансовые рынки. Снижение стоимости недвижимости или рыночные изменения могут увеличить вероятность того, что заемщики или контрагенты не выполнят свои обязательства перед нами, что потенциально может привести к увеличению кредитных потерь.

Основную долю нашего клиентского кредитного портфеля составляют цифровые ипотечные кредиты, выданные в рамках программ государственной поддержки, финансируемых за счет средств квазигосударственных организаций. Мы участвуем в государственной ипотечной программе, в рамках которой правительство Казахстана предоставляет финансирование в размере одобренных ипотечных кредитов и выкупает ипотечные кредиты после выплаты с правом обращения в банк в случае дефолта заемщика. В этом случае мы снижаем наш кредитный риск за счет нашего обеспечительного интереса в финансируемой недвижимости. Таким образом, значительный уровень неплатежей по ипотечным кредитам в Казахстане может негативно сказаться на наших банковских операциях и конечном успехе нашего цифрового ипотечного продукта.

Мы создаем резервы на возможные кредитные потери в будущем путем учета резервов на кредитные убытки через наши доходы. Это включает в себя резерв на кредитные убытки, основанный на оценках руководства по ожидаемым кредитным убыткам в течение срока действия соответствующих кредитных экспозиций. Эти оценки основаны на анализе прошлых событий, текущих условий и разумных прогнозов будущих экономических ситуаций, которые могут повлиять на возвратность наших кредитов. Наш подход к определению этих резервов включает как количественные методы, так и качественную основу. В рамках этой основы руководство использует свои суждения для оценки внутренних и внешних факторов риска. Однако такие суждения по своей природе подвержены риску ошибочного толкования этих факторов или неверной оценки их влияния. Мы не можем гарантировать, что в будущем не произойдут списания, связанные с нашими кредитными экспозициями. Рыночные и экономические изменения могут привести к повышению уровня дефолтов и просрочек, что негативно скажется на качестве нашего кредитного портфеля и потенциально приведет к увеличению списаний. Хотя наши оценки учитывают текущие условия и предполагаемые изменения в течение срока действия портфеля, фактические результаты могут оказаться хуже ожидаемых, что значительно повлияет на наши финансовые результаты, состояние и денежные потоки.

Описание кредитного качества кредитов и другие подробности приведены в разделе "Примечание 7 - Займы выданные" в примечаниях к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Операционный риск

Операционный риск обычно относится к риску потери или повреждения нашей репутации в результате неадекватных или неудачных операций или внешних событий, включая, но не ограничиваясь этим, сбой в работе, ненадлежащее или несанкционированное выполнение и обработку транзакций, недостатки в наших технологических или финансовых операционных системах, а также неадекватность или нарушения в нашем контроле процессы, включая инциденты в области кибербезопасности.

Для описания связанных с этим рисков см. информацию под заголовком «*Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью*» в разделе «*Факторы риска*» в пункте 1А части I формы 10-K 2024 года.

Для снижения и контроля операционного риска мы разработали и продолжаем совершенствовать политики и процедуры, направленные на выявление и управление операционными рисками на соответствующих уровнях в рамках всей организации и в отдельных департаментах. У нас также имеются планы обеспечения непрерывности бизнеса, которые, как мы полагаем, охватывают критически важные процессы на уровне всей компании, и в наши системы внедрены резервные механизмы, которые мы сочли необходимыми. Эти контрольные механизмы направлены на обеспечение соблюдения операционных политик и процедур, а также на то, чтобы наши различные бизнес-подразделения функционировали в рамках установленных корпоративных политик и лимитов.

Юридические риски и комплаенс-риски

Мы работаем в нескольких юрисдикциях, каждая из которых имеет свою собственную законодательную и регулятивную структуру, которая уникальна и отличается от других. Правовой и регулятивный риск включает в себя риск несоблюдения применимых правовых и регулятивных требований и нанесения ущерба нашей репутации в результате несоблюдения законов, нормативных актов, правил, соответствующих стандартов саморегулируемых организаций и кодексов поведения, применимых к нашей коммерческой деятельности. Такое несоблюдение может привести к наложению юридических или нормативных санкций, существенным финансовым потерям, включая штрафы, пени-неустойки, судебные решения, возмещение ущерба и/или урегулирование споров, а также к репутационным потерям, которые мы можем понести в результате несоблюдения требований. Эти риски включают в себя договорные и коммерческие риски, такие как риск неисполнения обязательств контрагента по исполнению обязательств. Это также включает в себя соблюдение правил и положений по борьбе с отмыванием денег, финансированием терроризма, борьбой с коррупцией и санкциями.

Мы разработали и продолжаем совершенствовать процедуры, направленные на обеспечение соответствия применимым законодательным и нормативным требованиям, таким как обязательства по отчетности публичных компаний, нормативные требования к чистому капиталу и достаточности капитала, практика продаж и торговли, потенциальные конфликты интересов, борьба с отмыванием денег, конфиденциальность, санкции и ведение учета. Юридические и нормативные требования, предъявляемые к индустрии финансовых услуг, представляют для нас постоянную проблему для бизнеса.

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

Страновой риск

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

Влияние инфляции

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

Пункт 4. Средства контроля и процедуры

Оценка средств и процедур раскрытия информации

По состоянию на конец периода, охватываемого настоящим ежеквартальным отчетом по форме 10-Q, наше руководство под руководством и при участии нашего главного исполнительного директора и главного финансового директора оценило эффективность наших механизмов контроля и процедур раскрытия информации. Средства контроля и процедуры раскрытия информации (как определено в Правилах 13a-15(e) и 15d-15(e) Закона о фондовых биржах 1934 года с внесенными в них поправками («Закон о биржах»)) предназначены для обеспечения разумной уверенности в том, что информация, подлежащая раскрытию компанией в отчетах, представляемых в соответствии с Законом о биржах, записывается, обрабатывается, обобщается и сообщается в установленные правилами и формами Комиссии по ценным бумагам и биржам США сроки, а также что такая информация накапливается и передается руководству компании, включая главного исполнительного директора и главного финансового директора, в зависимости от обстоятельств, для принятия своевременных решений относительно требуемого раскрытия. Основываясь на этой оценке, наш главный исполнительный директор и главный финансовый директор пришли к выводу, что по состоянию на 30 июня 2024 года наши средства контроля и процедуры раскрытия информации были эффективными.

Изменения в системе внутреннего контроля над финансовой отчетностью

В течение квартала, закончившегося 30 июня 2024 года, не произошло изменений в системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью (как определено в правиле 13a-15(f) или правиле 15d-15(f) Закона о биржах), которые существенно повлияли или с достаточной вероятностью могут существенно повлиять на наш внутренний контроль над финансовой отчетностью.

ЧАСТЬ II - ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Пункт 1. Судебные разбирательства

Информация, которая должна быть изложена под этим заголовком, включена путем ссылки на Примечание 22, «Обязательства и условные обязательства», к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, приведенной в Части I, Пункт 1 этого квартального отчета по форме 10-Q.

Пункт 1А. Факторы риска

Мы считаем, что не произошло существенных изменений по сравнению с факторами риска, ранее раскрытыми в разделе «Факторы риска» в нашей форме 10-K за 2024 год.

Пункт 5. Прочая Информация

В течение отчетного периода, охватываемого этим квартальным отчетом, ни один из директоров или исполнительных директоров компании не заключал и не прекращал договоренности о торговле по правилу 10b5-1 или договоренности о торговле вне рамок правила 10b5-1 (каждое из которых определяется в Пункте 408 Регламента S-K, утвержденного Законом о биржах ценных бумаг 1934 года).

Пункт 6. Приложения

Следующие приложения поданы или предоставлены, в зависимости от ситуации:

Номер приложения	Описание приложения
10.01	Трудовой договор от 7 апреля 2023 года между Freedom Finance Europe Ltd. и Евгением Тяпкиным ^{†*}
10.02	Трудовой договор № 9 от 8 февраля 2018 года между Акционерным обществом "Freedom Finance Life" (ранее Акционерное общество страхования жизни "Asia Life") и Азаматом Ердесовым ^{†*}
10.03	Дополнительное соглашение от 3 января 2024 года к Трудовому договору № 9 от 8 февраля 2018 года между Акционерным обществом "Freedom Finance Life" и Азаматом Ердесовым ^{†*}
10.04	Трудовое соглашение № 19-68 от 15 апреля 2019 года между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Айдосом Жумагуловым ^{†*}
10.05	Дополнительное соглашение от 16 мая 2022 года к трудовому договору № 19-68 от 15 апреля 2019 года между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Айдосом Жумагуловым ^{†*}
10.06	Дополнительное соглашение от 3 апреля 2023 года к Трудовому договору № 19-68 от 15 апреля 2019 года между Акционерным обществом "Freedom Finance" и Айдосом Жумагуловым ^{†*}
10.07	Договор аутстаффинга от 28 мая 2024 года между Freedom Holding Corp. и JMK Management Services Corp. на предоставление услуг Джейсона Керра в качестве Главного юридического директора Freedom Holding Corp. ^{†*}
10.08	Трудовой договор № 1 от 5 января 2024 года между Товариществом с ограниченной ответственностью "Freedom Telecom Operations" и Кайратом Ахметовым ^{†*}
10.09	Трудовое соглашение № 1 от 21 августа 2023 года между Freedom Finance SPC LTD. и Кайратом Ахметовым ^{†*}
10.10	Трудовое соглашение № 2 от 11 мая 2023 года между Freedom Horizons Limited Liability Partnership и Кайратом Келимбетовым ^{†*}
10.11	Соглашение о предоставлении ограниченных акций от 1 марта 2024 года между Freedom Holding Corp. и Азаматом Ердесовым [*]
10.12	Соглашение о предоставлении ограниченных акций от 1 марта 2024 года между Freedom Holding Corp. и Айдосом Жумагуловым [*]
10.13	Соглашение о предоставлении ограниченных акций от 06 октября 2022 года между Freedom Holding Corp. и Азаматом Ердесовым [*]
10.14	Соглашение о вознаграждении за ограниченные акции от 18 мая 2021 года между Freedom Holding Corp. и Айдосом Жумагуловым [*]
10.15	Протокол № 1/2018 внеочередного общего собрания акционеров акционерного общества Life Insurance Company "Freedom Life" (ранее - акционерное общество Life Insurance Company "Asia Life") от 19 марта 2018 года ^{†*}
10.16	Протокол № 05/14 заседания Совета директоров Акционерного общества «Фридом Финанс» от 14 мая 2024 года ^{†*}
10.17	Трудовое соглашение № 23-533 от 27 ноября 2023 года между Freedom Finance Global PLC и Азаматом Ердесовым ^{†*}
31.01	Аттестация Главного исполнительного директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года [*]
31.02	Аттестация финансового директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года [*]
32.01	Сертификация в соответствии с разделом 1350, 18 Кодекса США, принятым в соответствии с разделом 906 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года [*]
101	Следующая финансовая информация Freedom Holding Corp. за периоды, завершившиеся 30 июня 2024 года, оформленная в формате inline XBRL (eXtensive Business Reporting Language): (i) титульная страница; (ii) Сокращенные консолидированные балансовые отчеты; (iii) Сокращенные консолидированные отчеты о прибылях и убытках и отчеты о прочем совокупном доходе; (iv) Сокращенные консолидированные отчеты о движении капитала акционеров; (v) Сокращенные консолидированные отчеты о движении денежных средств; и (vi) Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.*
104	Титульная страница, оформленная в формате inline XBRL (включена в Приложение 101).*

* Прилагается.

† Некоторые части данного документа, представляющие собой конфиденциальную информацию, были отредактированы в соответствии с пунктом 601(a)(6) и пунктом 601(b)(10) Положения S-K.

ПОДПИСИ

В соответствии с требованиями Закона о ценных бумагах и биржах от 1934 года настоящий отчет был подписан нижеследующими лицами от имени регистранта в указанном качестве и в указанную дату.

FREEDOM HOLDING CORP.

Дата: 9 августа 2024

/п/ Тимур Турлов

Тимур Турлов
Главный исполнительный директор

Дата: 9 августа 2024

/п/ Евгений Лер

Евгений Лер
Главный финансовый директор