

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 31 декабря 2023 года

ИЛИ

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

За переходный период с _____ по _____

Номер файла Комиссии **001-33034**

FREEDOM HOLDING CORP.

(Точное наименование зарегистрированной компании, указанное в ее уставе)

Невада

(Штат или другая юрисдикция
регистрации или организации)

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

(Адрес главного исполнительного органа)

30-0233726

(Идентификационный номер
в Налоговой службе США)

50040

(Индекс)

+7 727 311 10 64

(Номер телефона зарегистрированной компании, включая код региона)

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

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

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

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

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

Крупный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке	<input checked="" type="checkbox"/>	Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке	<input type="checkbox"/>
Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в обычном порядке	<input type="checkbox"/>	Малая подотчетная компания	<input type="checkbox"/>
		Новая растущая компания	<input type="checkbox"/>

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

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

Да Нет

По состоянию на 8 февраля 2024 года, зарегистрированное лицо владело 59,659,191 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью \$0.001, выпущенных и находящихся в обращении.

FREEDOM HOLDING CORP.
ФОРМА 10-Q
СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЧАСТЬ I— ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Пункт 1. Неаудированная Сокращенная Консолидированная Финансовая Отчетность	4
Сокращенный Консолидированный Баланс по состоянию на 31 декабря и 31 марта 2023 года	4
Сокращенный Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года и 2022 года	6
<u>Сокращенный Консолидированный Отчет о Движении Денежных Средств за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года и 2022 года</u>	8
<u>Сокращенный Консолидированный Отчет о Движении Собственного Капитала за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года</u>	10
Примечания к Сокращенной Консолидированной Финансовой Отчетности	12
Пункт 2. Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности	90
Пункт 3. Качественные и Количественные Раскрытия о Рыночном Риске	127
Пункт 4. Контроли и процедуры	131
ЧАСТЬ II - ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Пункт 1. Судебные разбирательства	133
Пункт 2. Факторы риска	133
Пункт 5. Прочая информация	136
Пункт 6. Приложения	136
Подписи	137

FREEDOM HOLDING CORP.

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

	<u>31 декабря 2023</u>	<u>31 марта 2023</u>
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты (включая \$0 и \$35,549 от связанных сторон)	\$ 561,883	\$ 581,417
Денежные средства, ограниченные в использовании (включая \$67,215 и \$114,885 от связанных сторон)	384,553	445,528
Торговые ценные бумаги (включая \$16,220 и \$556 от связанных сторон)	3,680,453	2,412,556
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	202,497	239,053
Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто (включая \$43,241 и \$295,611 от связанных сторон)	961,392	376,329
Займы выданные (включая \$144,289 и \$121,316 от связанных сторон)	1,346,005	826,258
Основные средства, нетто	78,099	54,017
Нематериальные активы, нетто	46,771	17,615
Гудвилл	52,238	14,192
Актив в форме права пользования	34,180	30,345
Активы по договору страхования	12,728	13,785
Прочие активы, нетто (включая \$533 и \$16,102 от связанных сторон)	88,244	73,463
ИТОГО АКТИВЫ	<u>\$ 7,449,043</u>	<u>\$ 5,084,558</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Обязательства по соглашениям РЕПО	\$ 2,889,173	\$ 1,517,416
Обязательства перед клиентами (включая \$112,701 и \$130,210 перед связанными сторонами)	2,248,042	1,925,247
Маржинальное кредитование и торговая кредиторская задолженность (включая \$474 и \$3,721 перед связанными сторонами)	145,804	122,900
Обязательства от страховой деятельности	242,179	182,502
Текущее обязательство по подоходному налогу	27,711	4,547
Выпущенные долговые ценные бумаги	266,310	60,025
Обязательства по аренде	34,614	30,320
Обязательства от продолжающегося участия	494,513	440,805
Прочие обязательства (включая \$11,783 и \$46 перед связанными сторонами)	61,447	30,060
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>\$ 6,409,793</u>	<u>\$ 4,313,822</u>
Договорные и условные обязательства (Примечание 23)	—	—
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Привилегированные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 20,000,000 утвержденных к выпуску, выпущенные акции, или находящиеся в обращении отсутствуют	—	—
Простые акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 акций утвержденных к выпуску; 59,659,191 и 59,659,191 акций выпущенных и находящихся в обращении по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года соответственно	59	59
Дополнительно оплаченный капитал	167,465	164,162
Нераспределенная прибыль	903,517	647,064
Прочий накопленный совокупный убыток	(34,845)	(34,000)
ИТОГО КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОМПАНИИ	<u>\$ 1,036,196</u>	<u>\$ 777,285</u>
Неконтролируемая доля участия	3,054	(6,549)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	<u>\$ 1,039,250</u>	<u>\$ 770,736</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	<u>\$ 7,449,043</u>	<u>\$ 5,084,558</u>

FREEDOM HOLDING CORP.

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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ

СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (Не аудировано)

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

	За три месяца, закончившихся 31 декабря		За девять месяцев, закончившихся 31 декабря	
	2023	2022	2023	2022
Выручка:				
Комиссионный доход (включая \$30,112 и \$44,590 от связанных сторон)	\$ 120,159	\$ 80,883	\$ 330,565	\$ 253,486
Чистый (убыток)/прибыль от торговых ценных бумаг	(5,089)	25,456	77,498	38,894
Процентный доход (включая \$7,566 и \$10,796 от связанных сторон)	226,445	80,255	588,857	187,817
Доход от страховой деятельности	79,017	28,557	181,882	78,998
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	38,825	20,866	54,430	30,014
Чистый убыток по производным финансовым инструментам	(42,568)	(21,469)	\$ (71,795)	(22,523)
Прочие доходы/(расходы)	1,845	(570)	8,988	(79)
ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО	418,634	213,978	1,170,425	566,607
Расходы:				
Комиссионные расходы (включая \$55 и \$2,304 от связанных сторон)	42,818	18,314	103,116	60,068
Процентные расходы	131,223	52,037	365,650	132,971
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	40,989	17,419	96,491	51,586
Заработная плата и бонусы	45,083	21,610	116,711	55,252
Профессиональные услуги	6,217	5,901	24,793	14,174
Расходы по вознаграждениям на основе акций	1,039	2,939	3,303	6,519
Расходы на рекламу	11,066	3,730	27,805	9,479
Общие и административные расходы (включая \$1,502 и \$600 от связанных сторон)	32,106	16,428	86,211	40,943
(Восстановление)/ Начисление ожидаемых кредитных убытков	(3,526)	24,140	15,462	30,294
ИТОГО РАСХОДЫ	307,015	162,518	839,542	401,286
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	111,619	51,460	330,883	165,321
Расходы по налогу на прибыль	(15,544)	(5,069)	(51,408)	(26,567)
ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	96,075	46,391	279,475	138,754
Прибыль до уплаты налога на прибыль от прекращенной деятельности	—	13,667	—	14,467
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль от прекращенной деятельности	—	2,342	—	(4,538)
Чистая прибыль от прекращенной деятельности	—	16,009	—	9,929
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	96,075	62,400	279,475	148,683
Минус: Чистый убыток, относящиеся к неконтролирующей доле участия в дочерней компании.	(293)	(464)	(842)	(1,508)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 96,368	\$ 62,864	\$ 280,317	\$ 150,191

ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД

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)

Изменение нереализованной прибыли/ (убытка) по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	1,486	(54)	5,893	2,309
Реклассификационная корректировка на чистый реализованный (убыток)/прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, выбывших за период, за вычетом налогового эффекта	(1,881)	320	(3,145)	197
Корректировка по пересчету иностранных валют	28,100	(5,611)	(3,593)	(301)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД(УБЫТОК)	27,705	(5,345)	(845)	2,205
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ	\$ 123,780	\$ 57,055	\$ 278,630	\$ 150,888
Минус: Совокупный убыток, относящийся к неконтролируемой доле участия	(293)	(464)	(842)	(1,508)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД, ПРИЧИТАЮЩИЙСЯ АКЦИОНЕРАМ	\$ 124,073	\$ 57,519	\$ 279,472	\$ 152,396
<i>ПРИБЫЛЬ НА ПРОСТУЮ АКЦИЮ (в долларах США):</i>				
Прибыль от продолжающейся деятельности на простую акцию - базовая	1.65	0.79	4.79	2.37
Прибыль от продолжающейся деятельности на одну обыкновенную акцию – разводненная	1.63	0.78	4.73	2.33
Прибыль от прекращенной деятельности на одну обыкновенную акцию – базовая	—	0.27	—	0.17
Прибыль от прекращенной деятельности на одну обыкновенную акцию – разводненная	—	0.27	—	0.17
Прибыль на простую акцию - базовая (Пересмотр)	1.65	1.06	4.79	2.54
Прибыль на простую акцию - разводненная (Пересмотр)	1.63	1.05	4.73	2.50
Средневзвешенное количество акций (базовое)	58,578,691	58,678,730	58,557,577	58,642,637
Средневзвешенное количество акций (разводненное)	59,289,256	59,522,701	59,287,086	59,527,743

см. Примечание 2 для получения дополнительной информации относительно пересмотра.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP

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

	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря	
	2023	2022
Движение денежных средств, использованных в операционной деятельности		
Чистая прибыль	\$ 279,475	\$ 148,683
Чистая прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности	\$ —	\$ 9,929
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности	\$ 279,475	\$ 138,754
Корректировки для сверки чистой прибыли от операционной деятельности:		
Износ и амортизация	11,089	3,502
Амортизация отложенных аквизиционных расходов	66,023	14,061
Неденежные расходы по аренде	6,536	3,453
Изменения в отложенных налогах	3,051	(3,392)
Расходы по вознаграждению на основе акций	3,303	6,520
Нереализованная прибыль по торговым ценным бумагам	(16,222)	(65,684)
Нереализованная прибыль по производным финансовым инструментам	(886)	—
Чистая реализованная прибыль по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	(3,145)	—
Чистое изменение в начисленных процентах	(108,129)	(35,984)
Переоценка покупной цены ранее принадлежавшей доли участия в Arbut	(1,040)	—
Изменение в резервах по страховой деятельности	58,118	42,236
Изменение резервов неиспользованных отпусков	5,538	—
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	15,462	30,294
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Торговые ценные бумаги	(1,149,192)	(630,879)
Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность (включая \$251,744 и \$(53,490) изменений от связанных сторон)	(603,701)	(270,725)
Активы по страховой деятельности	1,508	6,460
Прочие активы	(83,169)	(25,119)
Ценные бумаги, проданные, но еще не приобретенные - по справедливой стоимости	—	(13,865)
Брокерские обязательства перед клиентами (включая \$(17,509) и \$25,236 изменений от связанных сторон)	71,982	240,362
Обязательства по текущему налогу на прибыль	23,149	(14,556)
Маржинальное кредитование и кредиторская задолженность (включая изменения в размере \$(2,765) и \$(34,382) от связанных сторон)	30,593	92,225
Обязательства по аренде	(6,458)	(3,470)
Обязательства по страховой деятельности	1,879	(22,581)
Прочие обязательства	20,881	10,432
Чистое движение денежных средств, использованных в операционной продолжающейся деятельности	(1,373,355)	(497,956)
Чистое движение денежных средств от операционной прекращенной деятельности	—	32,165
Чистое движение денежных средств, использованных в операционной деятельности	(1,373,355)	(465,791)
Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(36,270)	(27,345)
Чистое изменение от займов, выданных клиентам	(547,754)	(564,759)
Приобретение ценных бумаг для продажи, по справедливой стоимости	(169,653)	(205,781)

FREEDOM HOLDING CORP

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

Поступления от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	211,390	196,799
Инвестиции в Лондон Алматы	—	(16,343)
Сумма, уплаченная за приобретение Freedom Life	—	(13,630)
Сумма, уплаченная за приобретение Internet Tourism	(1,028)	—
Сумма, уплаченная за приобретение Aviata	(16,098)	—
Сумма, уплаченная за приобретение Arbuz	(13,281)	—
Сумма, уплаченная за приобретение Ticketon	(3,003)	—
Предоплата при приобретении	(17,810)	—
Денежные средства, их эквиваленты и денежные средства с ограниченным доступом, выбывшие в результате деконсолидации Freedom UA	(1,987)	—
Денежные средства, их эквиваленты и ограниченные денежные средства,	2,461	11,385
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной продолжающейся деятельности	(593,033)	(619,674)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной прекращенной деятельности	—	(21,647)
Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности	(593,033)	(641,321)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступления от обязательств по соглашениям РЕПО	1,370,587	388,675
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	206,371	23,861
Выкуп долговых ценных бумаг	—	(23,387)
Выкуп ипотечных кредитов по Государственной программе	(30,317)	(7,117)
Средства, полученные в рамках Государственной программы по финансированию ипотечных кредитов	75,817	318,330
Чистое изменение банковских вкладов клиентов	271,572	779,044
Покупка неконтролирующей доли участия в Arbuz	(3,228)	—
Взносы в капитал	—	677
Поступления от займов полученных	1,526	—
Чистые денежные средства от финансовой продолжающейся деятельности	1,892,328	1,480,083
Чистые денежные средства от финансовой прекращенной деятельности	—	26,105
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	1,892,328	1,506,188
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты от продолжающейся деятельности	(6,449)	23,591
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты от прекращенной деятельности	—	61,473
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВАВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СТРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	(80,509)	484,140
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	1,026,945	773,414
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	—	456,886
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА	1,026,945	1,230,300

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 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	\$ 946,436	\$ 1,114,074
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	\$ —	\$ 600,366
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА	\$ 946,436	\$ 1,714,440

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря

2023	2022
------	------

Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств:

Денежные средства, уплаченные в виде процентов	\$ 350,106	\$ 133,286
Уплаченный налог на прибыль	\$ 23,652	\$ 47,262

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	\$ 9,426	\$ 19,089
--	----------	-----------

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:

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 561,883	\$ 664,095
Денежные средства, ограниченные в использовании	384,553	449,979
Итого денежные средства и их эквиваленты, и денежные средства, ограниченные в использовании в отчете о движении денежных средств	\$ 946,436	\$ 1,114,074

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

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

	Простые Акции		Дополнительно но оплаченный	Нераспределенная прибыль	Прочий накопленный совокупный	Общий собственный капитал	Неконтролируемая доля участия	Итого
	Акции	Суммы						
На 30 сентября 2023	59,659,191	\$ 59	\$ 166,426	\$ 807,149	\$ (62,550)	\$ 911,084	\$ 3,347	\$ 914,431
Расходы по вознаграждению на основе акций	—	—	1,039	—	—	1,039	—	1,039
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	28,100	28,100	—	28,100
Прочий совокупный убыток	—	—	—	—	(395)	(395)	—	(395)
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	96,368	—	96,368	(293)	96,075
На 31 декабря 2023	59,659,191	\$ 59	\$ 167,465	\$ 903,517	\$ (34,845)	\$ 1,036,196	\$ 3,054	\$ 1,039,250
На 31 марта 2023	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	—	—	3,303	—	—	3,303	—	3,303
Деконсолидация FF Ukraine	—	—	—	(6,549)	—	(6,549)	6,549	—
Покупка акций Arbuz	—	—	—	5,457	—	5,457	3,640	9,097
Покупка акций ReKassa	—	—	—	—	—	—	256	256
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	(3,593)	(3,593)	—	(3,593)
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	2,748	2,748	—	2,748
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	280,317	—	280,317	(842)	279,475
На 31 декабря 2023	59,659,191	\$ 59	\$ 167,465	\$ 903,517	\$ (34,845)	\$ 1,036,196	\$ 3,054	\$ 1,039,250

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей 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 оплаченны	Нераспределенная прибыль	Прочий накопленный совокупный	Общий собственный капитал	Неконтролируемая доля участия	Итого
	Акции	Суммы						
На 30 сентября 2022	59,542,212	\$ 59	\$ 155,635	\$ 529,251	\$ (55,575)	\$ 629,370	\$ (8,039)	\$ 621,331
Расходы по вознаграждению на основе акций	—	—	\$ 3,945	—	—	3,945	—	3,945
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	(5,611)	(5,611)	—	(5,611)
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	266	266	—	266
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	62,864	—	62,864	(464)	62,400
На 31 декабря 2022	59,542,212	\$ 59	\$ 159,580	\$ 592,115	\$ (60,920)	\$ 690,834	\$ (8,503)	\$ 682,331
На 31 марта 2022	59,542,212	\$ 59	\$ 174,745	\$ 441,924	\$ (63,125)	\$ 553,603	\$ (6,995)	\$ 546,608
Расходы по вознаграждению на основе акций	—	—	\$ 10,746	—	—	10,746	—	10,746
Вклад акционера	—	—	677	—	—	677	—	677
Приобретение страховых компаний	—	—	(26,588)	—	—	(26,588)	—	(26,588)
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	(301)	(301)	—	(301)
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	2,506	2,506	—	2,506
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	150,191	—	150,191	(1,508)	148,683
На 31 декабря 2022	59,542,212	\$ 59	\$ 159,580	\$ 592,115	\$ (60,920)	\$ 690,834	\$ (8,503)	\$ 682,331

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ****Обзор**

Freedom Holding Corp. (далее - «Компания» или «FRHC»), и вместе с дочерними компаниями «Группа») является корпорацией, учрежденной в Соединенных Штатах в соответствии с законодательством штата Невада, которая через свои операционные дочерние предприятия осуществляет широкий спектр деятельности в индустрии ценных бумаг, включая розничные брокерские операции с ценными бумагами, исследования, инвестиционное консультирование, торговля ценными бумагами, маркетинг, розничный банкинг, корпоративные инвестиционные банковские, андеррайтинговые услуги, коммерческое банковское обслуживание, страховые продукты, платежную платформу, платформу для конференций и платформу для продажи билетов онлайн. Головной офис компании находится в г. Алматы, Казахстан, а вспомогательные офисы в Кипре и Соединенных Штатах. Компания имеет присутствие в Казахстане, Узбекистане, Кыргызстане, Кипре, Германии, Великобритании, Соединенных Штатах, Греции, Испании, Франции, Польше, Армении, Азербайджане, Турции и в Объединенных Арабских Эмиратах. Кроме того, Компания имеет дочерние компании в Соединенных Штатах, включая брокер-дилера, зарегистрированного в Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) и Финансовом регулирующем агентстве индустрии (FINRA). Простые акции Компании торгуются на рынке Nasdaq Capital Market, Казахстанской Фондовой Бирже (KASE) и Astana International Exchange (AIX).

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания непосредственно, или через дочерние компании владеет следующими компаниями:

Наименование дочерней компании	Юрисдикция организации	Количество дочерних компаний	Описание деятельности
АО «Фридом Финанс»	Казахстан	3	Брокер-дилер по ценным бумагам
Публичная компания «Freedom Finance Global»	Казахстан	—	Брокер-дилер по ценным бумагам
АО «Банк "Фридом Финанс Казахстан"»	Казахстан	1	Коммерческий банк
АО «Компания по страхованию жизни Freedom Finance Life»	Казахстан	—	Страхование жизни/здоровья
АО «Страховая компания Freedom Finance Insurance»	Казахстан	—	Общее страхование
ТОО «Ticketon Events»	Казахстан	3	Онлайн продажа билетов
Freedom Finance Special Purpose Company LTD	Казахстан	—	Выпуск и размещение долговых ценных бумаг
ТОО «Freedom Finance Commercial»	Казахстан	—	Консультации по продажам
ТОО «ITS Tech Ltd»	Казахстан	—	ИТ поддержка
ТОО «Freedom Technologies» ("Paybox")	Казахстан	5	Платежные услуги
ТОО Aviaata	Казахстан	—	Онлайн агрегатор для покупки авиа и железнодорожных билетов
ТОО Internet Tourism	Казахстан	—	Онлайн агрегатор для покупки авиа и железнодорожных билетов
ТОО Arбуz Group	Казахстан	3	Онлайн-супермаркет и электронная коммерция
ТОО Comrun ("ReKassa")	Казахстан	—	Мобильные и веб-приложения
ТОО Freedom Telecom Holding Limited	Казахстан	2	Телекоммуникации
ЧК Freedom Kazakhstan Ltd.	Казахстан	6	Нефинансовая компания
ЧК Freedom Advertising Ltd	Казахстан	—	Рекламные услуги

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

Копоративный фонд «Freedom Sharagat»	Казахстан	—	Некоммерческая компания
FRHC Fractional SPC LTD	Казахстан	—	Выпуск и размещение долговых ценных бумаг
ООО «Foreign Enterprise LLC Freedom Finance»	Узбекистан	—	Брокер-дилер по ценным бумагам
«Freedom Finance Armenia» LLC ("Freedom AR")	Армения	—	Брокер-дилер по ценным бумагам
«Freedom Finance Azerbaijan» LLC	Азербайджан	—	Финансово-образовательный центр
Freedom Finance FZE	ОАЭ	—	Офис международной организации
Freedom Management Ltd.	ОАЭ	—	Консалтинг
«Freedom Finance Turkey» LLC	Турция	—	Финансовый консалтинг
Freedom Finance Europe Limited ("Freedom EU")	Кипр	2	Брокер-дилер по ценным бумагам
Freedom Finance Technologies Ltd	Кипр	—	ИТ-разработка
Freedom Property Ltd	Кипр	—	Управление активами
Freedom Finance Germany GmbH	Германия	—	Связанный агент Freedom EU
Freedom Prime UK Limited ("Prime UK")	Великобритания	—	Управленческий консалтинг
Freedom Structured Products PLC	Кипр	—	Финансовые услуги
Prime Executions, Inc. ("PrimeEx")	США	—	Брокер-дилер по ценным бумагам и инвестиционно- банковская деятельность
FFIN Securities, Inc.	США	—	Неактивная компания
Freedom U.S. Market LLC	США	1	Управляющая компания
LD Micro, Inc. ("LD Micro")	США	—	Платформа для мероприятий

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компании принадлежит 9% доли владения ООО «Фридом Финанс Украина», брокерско-дилерской компании, расположенной в Киеве («Freedom UA»). Остальные 91% доли владения Freedom UA принадлежат Аскару Таштитову, президенту компании. Компания заключила ряд договорных соглашений с Freedom UA и г-ном Таштитовым, включая соглашение о консультационных услугах, операционное соглашение и опционное соглашение.

19 октября 2022 года брокерская лицензия Freedom UA была приостановлена сроком на пять лет, а ее активы заморожены властями Украины после включения ее в санкционный список правительства Украины. Учитывая сохраняющуюся неопределенность вокруг ситуации в Украине, руководство Компании считает, что по состоянию на 31 декабря 2023 года Компания не сохраняет эффективный контроль над Freedom UA.

Через свои дочерние компании Компания является профессиональным участником, имеющим лицензию на оказание одного или нескольких видов услуг, на ряде фондовых бирж, включая Казахстанскую фондовую биржу (KASE), Астанинскую международную фондовую биржу (AIX), Республиканскую фондовую биржу Ташкента (UZSE) и Узбекскую республиканскую валютную биржу (UZCE), а также является членом Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE) и фондовой биржи Nasdaq (Nasdaq). Компания также владеет 24.3% долей в Украинской бирже (UX). Freedom EU предоставляет клиентам Компании оперативную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям на рынках ценных бумаг США и Европы.

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы бухгалтерского учета

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

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)****Основные представления и принципы консолидации**

В консолидированной финансовой отчетности Компании представлены консолидированные отчеты FRHC и ее консолидированных дочерних компаний. Все внутригрупповые балансы и операции были исключены из консолидированной финансовой отчетности.

Консолидация компаний с переменной долей участия

В соответствии со стандартами бухгалтерского учета, касающимися консолидации предприятий с переменной долей участия («ОПДУ»), ОПДУ как правило представляют собой предприятия, у которых недостаточно собственного капитала для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки со стороны других сторон или чьи акционеры не имеют адекватных возможностей для принятия решений. ОПДУ должны быть проанализированы для определения основного бенефициара рисков и выгод от ОПДУ. Основным бенефициар обязан консолидировать ОПДУ для целей финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2023 г. ОПДУ в отношении Компании отсутствуют. По состоянию на 31 марта 2023 г. и за годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 гг., единственным ОПДУ в отношении Компании была Freedom UA.

Балансовая стоимость консолидированных активов и обязательств Freedom UA по состоянию на 31 марта 2023 года была следующей:

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

Потеря контроля над Freedom UA

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

Freedom UA по состоянию на 1 апреля 2023 г. (дата потери контроля) и чистыми обязательствами по состоянию на 31 декабря 2023 г.

Freedom Securities Trading Inc., не подлежащая консолидации

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

- (1) FST Belize не является ОПДУ и не подлежит дальнейшему анализу ОПДУ, поскольку он обладает достаточным капиталом под риском, для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки, а контроль над его значительной деятельностью осуществляется его единственным акционером, г-ном Турлов, который также является держателем контрольного пакета акций, председателем и главным исполнительным директором FRHC; и
- (2) Г-н Турлов владеет контрольным пакетом акций FST Belize, поэтому в соответствии с моделью ОПГ FRHC не требуется консолидировать FST Belize.

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

Использование оценок

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

Признание доходов и расходов

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

ASC 606, которая представлена в Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе как компоненты совокупной выручки, нетто:

- Комиссии по брокерским услугам;
- Комиссии по банковским услугам (денежные переводы, валютные операции и др.);
- Комиссионные по агентским вознаграждениям (Компания зарабатывает комиссионные по агентским вознаграждениям за счет содействия сделкам между клиентами);
- Комиссии за обработку платежей; и
- Комиссии за инвестиционные банковские услуги (андеррайтинг, маркет-мейкинг и представительство держателей облигаций).

Соотношение валового и чистого дохода

ASC 606 содержит рекомендации по надлежащему признанию вознаграждений принципала и агента, которые используются для определения признания валовой и чистой выручки. В соответствии с ASC 606 основная цель руководства по признанию валовой и чистой выручки состоит в том, чтобы помочь определить, является ли Группа принципалом или агентом в сделке. В целом, основное различие между этими двумя понятиями заключается в выполнении обязательства по исполнению. Принципал имеет обязанность к исполнению по предоставлению желаемых товаров или услуг конечному покупателю, тогда как агент организует предоставление принципалом желаемых товаров или услуг. Кроме того, фундаментальной характеристикой принципала в сделке является контроль. Принципал, по существу, контролирует товары и услуги до их передачи покупателю, а также контролирует цену предоставляемых товаров или услуг. Агент обычно получает комиссию или гонорар за эту деятельность. Помимо контроля, уровень, на котором Группа контролирует цену передаваемого товара или услуги, определяет статус принципала и агента. Чем больше свободы действий в установлении цены при предоставлении товара или услуги имеет Группа, тем больше вероятность того, что она будет считаться принципалом, а не агентом.

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

Процентный доход

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

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

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

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

Займы

Кредитный портфель Группы поделен на: ипотечные займы, необеспеченные банковские займы, выданные клиентам, обеспеченные банковские займы, выданные клиентам, автокредиты, займы, выданные держателям страхового полиса, право требования по приобретенным розничным кредитам и субординированные займы.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

Ипотечные займы состоят из займов, предоставленных физическим лицам на покупку жилых домов, которые используются в качестве залога по кредиту. Необеспеченные банковские кредиты, выданные клиентам включают кредиты, предоставленные физическим лицам и индивидуальным предпринимателям посредством кредитных карт, и розничные необеспеченные банковские кредиты, предоставленные физическим лицам. Обеспеченные банковские клиентские займы включают розничные обеспеченные займы, предоставленные физическим лицам. Субординированные займы состоят из необеспеченных займов, предоставленных юридическим лицам для поддержки их бизнеса, которые стоят ниже других, более приоритетных займов или ценных бумаг в отношении требований к активам или доходам.

Маржинальные кредиты не классифицируются как часть кредитного портфеля Группы и вместо этого отражаются в консолидированных балансах в разделе Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность, нетто. Займы, выданные держателям страхового полиса представлены кредитами, выдаваемыми страховщиком своим страхователям по договору накопительного страхования. Данные кредиты предоставляются в пределах суммы погашения, которая является обеспечением возврата полученного кредита и покрывает сумму кредита и проценты. Автокредитование состоит из займов, предоставляемых физическим лицам на покупку нового или подержанного автомобиля. Право требования по приобретенным розничным кредитам, представлено кредитами микрофинансовой организации Freedom Finance Credit («FFIN Credit»).

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

Списание

Займы списываются частично или полностью только тогда, когда Группа прекращает добиваться возврата. Если сумма, подлежащая списанию, превышает накопленный резерв под убытки, разница сначала рассматривается как дополнение к резерву, который затем применяется против валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления кредитуются на расходы по ожидаемым кредитным убыткам.

Кредит или часть кредита может быть полностью или частично списана в следующих случаях:

- смерть заемщика;
- банкротство заемщика;
- вступление в силу решения суда об отказе или частичном удовлетворении требований Группы о взыскании задолженности;
- перевод заложенного имущества в собственность Группы;
- уступка Группой своих прав требования третьим лицам.

Модификации

Там, где это возможно, Группа стремится реструктуризировать кредиты, а не вступать во владение залогом. Это может включать продление условий оплаты и согласование новых условий кредита.

Группа прекращает признание кредита, когда его условия были пересмотрены настолько, что он по существу становится новым кредитом, а разница признается как прибыль или убыток от прекращения признания, при условии, что убыток от обесценения еще не был признан. При оценке того, следует ли прекращать признание кредита, выданного клиенту, Группа, среди прочего, учитывает следующие факторы: изменение валюты кредита, изменение контрагента и модификации.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

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

Резерв под ожидаемые кредитные убытки – Займы

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

При оценке вероятности дефолта (PD) для кредитов с общими характеристиками риска Группа использует среднемесячный остаток кредита, распределяемый по сегментам просроченной задолженности за период в пять и более лет. На основе средневзвешенного срока погашения кредитов с едиными характеристиками риска с использованием метода Маркова определена доля возможных кредитных договоров с просроченной задолженностью свыше 90 дней для физических лиц и индивидуальных предпринимателей и более 60 дней для юридических лиц, которые используются для определения PD для пула кредитов. Если собственной статистики нет, то расчет PD осуществляется на основании статистики АО «Государственное кредитное бюро» о прошлых событиях за период пять и более лет. Полученный показатель PD корректируется с учетом качественных или внутренних и внешних факторов среды, которые не учитываются в модели, но которые имеют значение для оценки ожидаемых кредитных потерь в рамках кредитного портфеля. Макроэкономическими показателями, влияющими на ожидаемый риск убытков по кредитным портфелям, являются следующие: ВВП, цена нефти марки Brent и индекс потребительских цен. Эти макроэкономические показатели пересчитываются один раз в год и используются в течение года. Кроме того, они используются для всех типов кредита. Для дефолтных кредитов применяется PD 100%, для необесцененных кредитов PD за средний срок пула признается при выдаче кредита. На отчетную дату Группа применяет статистические данные по АО «Государственное кредитное бюро». Для оценки убытка от дефолта (LGD) по кредитам с общими характеристиками риска Группа использует для обеспеченных кредитов доход за счет продажи залога, а для необеспеченных кредитов - путем погашения долга денежными средствами.

При расчете LGD от продажи обеспечения по обеспеченным кредитам Группа учитывает последнюю рыночную стоимость обеспечения на дату расчета. Сначала коэффициенты ликвидности применяются к рыночной стоимости в зависимости от типа обеспечения, после чего стоимость обеспечения дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке кредитного договора для периодов риска, соответствующих типам обеспечения. Методика расчета одинакова как для необесцененных, так и для просроченных кредитов.

При расчете LGD от погашения денежных средств по необеспеченным кредитам Группа использует среднемесячную долю погашения дефолтных кредитов за последние 5 лет, предполагая, что они дисконтируются по средневзвешенной эффективной процентной ставке.

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

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

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

Элементы риска кредитного портфеля и управление кредитным риском

Управление кредитным риском. При реализации процессов управления кредитным риском Группа руководствуется внутренними политиками и процедурами, определяющими основные цели, задачи, принципы, приоритетные направления формирования внутренней эффективной системы управления кредитным риском, соответствующей текущей рыночной ситуации и потребностям Группы, стратегию развития и обеспечивает эффективную идентификацию, измерение, мониторинг и контроль кредитного риска Группы. В целях минимизации кредитного риска в Группе разработаны процедуры управления внутренними лимитами риск-аппетита по валютам, странам, секторам экономики, категориям бизнеса и продуктам, видам обеспечения, концентрации риска на 20 крупнейших заемщиках, долгам группы связанных заемщиков и т.д. Контроль за уровнем лимитов кредитного риска осуществляется риск-подразделением Группы посредством подготовки ежемесячных управленческих отчетов, включающих, помимо прочего, информацию о качестве кредитного портфеля, его классификации в соответствии с требованиями стандартов отчетности, по величине подверженности кредитному риску, в том числе по группе связанных заемщиков, по концентрации кредитного риска крупнейших заемщиков и заемщиков как связанных сторон Группы, по внутреннему рейтингу заемщика и т.д. При анализе заемщика Группа использует следующую информацию для оценки кредитоспособности: имеющиеся у заемщика кредиты, наличие просроченной задолженности, доходы, возраст, опыт работы и динамику кредитного поведения.

Ипотечные займы. Группа предоставляет ипотечные кредиты на покупку недвижимости как на первичном, так и на вторичном рынках. Это осуществляется посредством собственных и государственных программ кредитования Группы, соответствующих кредитных продуктов, описанных во внутренних нормативных документах Группы. Основную долю кредитного портфеля Группы составляют ипотечные кредиты, выданные в рамках программ государственной поддержки, финансируемых за счет средств квазигосударственных организаций. Оценка залога недвижимости осуществляется непосредственно независимыми оценочными компаниями с последующим подтверждением залоговой службой Группы. Залоговая политика и методология процесса работы с залогом соответствуют нормативным требованиям регулятора и банковскому законодательству страны. В процессе принятия решений о платежеспособности и кредитоспособности заемщиков осуществляется автоматическая проверка по внешним и внутренним базам данных. Для этого учитываются результаты как собственных моделей кредитного скоринга Группы, так и сторонних моделей. Группа не пользуется услугами третьих сторон по андеррайтингу кредитов. Жилищная ипотека включает в себя только кредиты с фиксированной процентной ставкой, обеспеченные покупкой недвижимости. При принятии решения о выдаче ипотечного жилья Группа учитывает квалификацию заемщика, а также стоимость залогового имущества.

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

Право требования по приобретенным розничным кредитам. Группа регулярно приобретает права требования по потребительским кредитным продуктам от других финансовых организаций посредством договоров уступки (цессии). Данный пул кредитного портфеля Группы является низкорисковым в связи с наличием условия обратного

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

выкупа кредитов микрофинансовой организацией в случае просрочки задолженности по этим кредитам на срок более 20 календарных дней в соответствии с соглашением между Группой и микрофинансовой организацией. Для подтверждения платежеспособности финансового учреждения проводится анализ его финансового положения и возможности исполнения обязательств по договору об обратном выкупе займов в случае нарушения сроков платежа на 20 и более дней.

Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам. Группа в основном предлагает необеспеченные кредиты для индивидуальных предпринимателей, составляющие большую часть ее необеспеченных банковских кредитов, выданных клиентам. Для принятия решений по данному продукту используется несколько скоринговых моделей для определения сегмента риска для каждого клиента. Доход клиента и класс заемщика также оцениваются исходя из его имущественного положения. Группа использует данные официальных источников для определения платежного фонда индивидуального предпринимателя и оборота через онлайн-кассу, что помогает оценить платежеспособность клиентов.

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

Окончательное решение о предоставлении лимита зависит от сегмента риска и класса дохода заемщика. Кредиты выдаются как в рамках собственных программ, так и в рамках государственных программ с субсидированными процентными ставками в портфеле.

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

Производные финансовые инструменты

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

Функциональная валюта

Руководство приняло ASC 830 «Важные вопросы пересчета иностранной валюты», поскольку это относится к пересчету иностранной валюты. Функциональными валютами Компании являются казахстанский тенге, евро, доллар США, узбекский сом, кыргызский сом, азербайджанский манат, британский фунт стерлингов, армянский драм, дирхам Объединенных Арабских Эмиратов и турецкая лира, а также валюта отчетности – доллар США. Для целей финансовой отчетности иностранные валюты пересчитываются в доллары США. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в доллары США по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Средние квартальные курсы используются для пересчета доходов и расходов. Корректировки пересчета, возникающие в результате использования разных обменных курсов в разные периоды, включаются в состав акционерного капитала как «Накопленный прочий совокупный убыток». Группа использует обменные курсы Национального Банка Республики Казахстан для целей пересчета иностранной валюты.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты обычно состоят из денежных средств и некоторых высоколиквидных инвестиций с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев на дату приобретения. Денежные средства и их эквиваленты включают договоры обратного РЕПО со сроком погашения менее 90 дней и низким кредитным

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

риском контрагента, которые отражаются по суммам, по которым ценные бумаги были приобретены, плюс начисленные проценты.

Обратное РЕПО и договоры РЕПО по ценным бумагам

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

Соглашение РЕПО – это сделка, в которой Группа продает финансовые инструменты другой стороне, как правило, в обмен на денежные средства, и одновременно заключает соглашение о повторном приобретении у покупателя того же финансового инструмента на сумму, равную денежным средствам или другому обменному вознаграждению плюс проценты на будущую дату. Данные соглашения учитываются как обеспеченные финансовые операции. Группа сохраняет финансовые инструменты, проданные по соглашениям РЕПО, и классифицирует их как торговые ценные бумаги в консолидированном балансе. Возмещение, полученное по договорам РЕПО, классифицируется в консолидированном балансе как обязательства по договорам РЕПО.

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

Денежные средства, ограниченные в использовании

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

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

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

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменений справедливой стоимости, признаются в составе прочего совокупного дохода и накапливаются в составе «Накопленный прочий совокупный убыток», за исключением убытков от обесценения, не являющихся временными, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, а также прибылей и убытков от курсовых разниц признаются в консолидированных отчетах о прибылях и убытках прочем совокупном доходе. Когда инвестиция выбывает или признается обесцененной, совокупная прибыль или убыток, ранее накопленные в составе накопленного прочего совокупного (убытка)/дохода, затем переклассифицируются в чистую реализованную прибыль/(убыток) по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

Торговые ценные бумаги

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

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, при этом любые прибыли или убытки, возникающие при переоценке, признаются в составе выручки. Изменения справедливой стоимости признаются в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе и включаются в чистую прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам. Полученные проценты и доходы в виде дивидендов признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и отчете о прочем совокупном доходе и включаются в состав процентных доходов и прочих доходов соответственно в соответствии с условиями договора и при установлении права на получение платежа.

Инвестиции в неконсолидированные управляемые фонды учитываются по справедливой стоимости на основе стоимости чистых активов фондов, предоставленных управляющими фондами, при этом прибыли или убытки включаются в чистую прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения за вычетом непосредственно связанных с ними расходов по сделке. Впоследствии суммы задолженности отражаются по амортизированной стоимости, а любая разница между чистой выручкой и стоимостью погашения признается в течение периода займа с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Группа приобретает собственный долг, он исключается из консолидированного баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и выплаченным вознаграждением признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2023 г. и 31 марта 2023 г. остаток дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию от FST Belize был полностью обеспечен денежными средствами, принадлежащими клиентам, и

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

рыночными ценными бумагами, принадлежащими Группе, включая дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию на сумму 194 тыс долларов США и 37,1 тыс долларов США, обеспеченную FRHC. ценные бумаги соответственно. Требуемые для клиентов уровни маржи и установленные кредитные лимиты постоянно контролируются специалистами по управлению рисками Группы. В соответствии с политикой Группы, клиенты обязаны вносить дополнительное обеспечение или сокращать позиции, когда это необходимо, чтобы избежать ликвидации своих позиций.

Прекращение признания финансовых активов

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

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

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

Обесценение долгосрочных активов

В соответствии с руководством по учету обесценения или выбытия долгосрочных активов Группа периодически оценивает балансовую стоимость долгосрочных активов, которые будут удерживаться и использоваться, когда события и обстоятельства требуют такого анализа. Балансовая стоимость долгосрочного актива считается обесцененной, если справедливая стоимость такого актива меньше его балансовой стоимости. В этом случае убыток признается на основе суммы, на которую балансовая стоимость превышает справедливую стоимость долгосрочного актива. Справедливая стоимость определяется, главным образом, с использованием ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по ставке, соразмерной соответствующему риску. Убытки по долгосрочным активам, подлежащим выбытию, определяются аналогичным образом, за исключением того, что справедливая стоимость уменьшается на стоимость выбытия. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., Группа не признавала каких-либо расходов на обесценение долгосрочных активов.

Обесценение гудвилла

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

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

Подразделение отчетности по Центральной Азии и Восточной Европе: Это отчетное подразделение представляет деятельность Группы в Центральной Азии и Восточной Европе, которая включает такие страны, как Казахстан, Узбекистан и Кыргызстан. Команда менеджеров, ответственная за регион Центральной Азии и Восточной Европы, регулярно проверяет финансовую информацию, относящуюся к данному отчетному подразделению, включая доходы, расходы и ключевые показатели эффективности.

Подразделение отчетности в Европе, исключая Восточную Европу: Это отчетное подразделение включает операции Группы в различных европейских странах, включая Кипр, Германию и Великобританию. Команда менеджеров, ответственная за регион Европы, за исключением Восточной Европы, проверяет финансовую информацию, относящуюся к этому отчетному подразделению, включая доходы, расходы и рыночные тенденции.

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

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

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

Гудвилл распределялся по каждому отчитываемому подразделению на основе его относительной справедливой стоимости на момент приобретения или существенных иницирующих событий. Распределение гудвилла по справедливой стоимости между отчитываемыми подразделениями периодически переоценивается для обеспечения соответствия развивающейся организационной структуре и динамике операционной деятельности Группы.

Группа проводит тестирование на предмет обесценения ежегодно или при возникновении признаков потенциального обесценения. Тестирование на обесценение включает сравнение балансовой стоимости каждой дочерней компании, включая распределенный гудвилл, с ее справедливой стоимостью. Если балансовая стоимость превышает справедливую стоимость, признается убыток от обесценения.

Более подробная информация об оценке обесценения гудвилла и результатах тестов на обесценение для каждого отчитываемого подразделения представлена ниже.

Группа раскрывает информацию об отчетных подразделениях, балансовой стоимости гудвилла, отнесенного на каждое отчетное подразделение, и признанных убытков от обесценения. Распределение гудвилла по отчитываемым подразделениям обеспечивает целенаправленную оценку финансовых результатов каждого подразделения и облегчает выявление потенциального обесценения, повышая прозрачность и надежность финансовой отчетности Компании.

По состоянию на 31 декабря 2023 г. и 31 марта 2023 г. гудвилл, отраженный в консолидированном балансе Компании, составил \$52,238 и \$14,192 соответственно.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., Группа не признавала убыток от обесценения гудвилла.

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

Изменения балансовой стоимости гудвилла за три месяца, закончившиеся 31 декабря 2023 г., и за год, закончившийся 31 марта 2023 г., были следующими:

	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Гудвилл, брутто					
На 31 март 2022 года	\$ 5,104	\$ —	\$ 1,626	\$ —	\$ 6,730
Пересчет иностранной валюты	386	—	—	—	386
Приобретенный	3,176	—	—	—	3,176
На 31 декабря 2022 года	8,666	—	1,626	—	10,292

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

На 31 марта 2023 года	\$ 7,624	\$ —	\$ 7,400	\$ —	\$ 15,024
Списание в связи с деконсолидацией Freedom UA	(832)	—	—	—	(832)
Пересчет иностранной валюты	89	—	—	—	89
Приобретенный	37,957	—	—	—	37,957
На 31 декабрь 2023 года	44,838	—	7,400	—	52,238
Накопленное обесценение					
На 31 март 2022 года	\$ 832	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 832
Расходы от обесценения	—	—	—	—	—
На 31 декабрь 2022 года	832	—	—	—	832
На 31 марта 2023 года	\$ 832	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 832
Расходы от обесценения	—	—	—	—	—
Списание в связи с деконсолидацией Freedom UA	(832)	—	—	—	(832)
На 31 декабрь 2023 года	—	—	—	—	—
Гудвилл за вычетом обесценения					
На 31 декабря 2022 года	\$ 7,834	\$ —	\$ 1,626	\$ —	\$ 9,460
На 31 марта 2023 года	\$ 6,792	\$ —	\$ 7,400	\$ —	\$ 14,192
На 31 декабря 2023 года	\$ 44,838	\$ —	\$ 7,400	\$ —	\$ 52,238

Объединения и поглощения бизнеса

Приобретения предприятий, не находящихся под общим контролем, учитываются по методу приобретения. Вознаграждение, переданное при объединении бизнеса, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости на дату приобретения активов, переданных Группой, обязательств, принятых Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, и долей участия в капитале, выпущенные Группой в обмен на контроль над приобретаемой компанией. Расходы связанные с приобретением, обычно признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения. Приобретенные активы и обязательства признаются, за некоторыми исключениями, такими как отложенные налоги, по их справедливой стоимости на дату приобретения.

Объединения бизнеса под общим контролем учитываются по методу объединения долей, который предполагает объединение финансовой отчетности приобретающих и приобретаемых предприятий, как если бы они были объединены с начала отношений общего контроля. Активы и обязательства объединяются на основе переноса и не пересчитываются до справедливой стоимости. Этот подход потребовал от Группы пересмотреть свою консолидированную финансовую отчетность, чтобы отразить активы, обязательства и операции приобретенных предприятий с начала самого раннего сравнительного периода.

Подоходные налоги

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

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

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

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

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

Справедливая стоимость

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

Аренда

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

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

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Техническое обслуживание, ремонт и незначительное обновление относятся на расходы по мере их возникновения. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение расчетного срока полезного

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

использования активов, который составляет от трех до шестидесяти пяти лет.

Активы и обязательства по страховой деятельности

Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию признается в момент получения соответствующего дохода и оценивается при первоначальном признании по справедливой стоимости возмещения к получению. После первоначального признания любая дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию оценивается по первоначальной стоимости за вычетом любых резервов под обесценение.

Отложенные аквизиционные расходы

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

Задолженность по страхованию и перестрахованию

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

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

Резерв незаработанных премий и претензии

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

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

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

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

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

Резервы на случай страховых потерь

Резерв недостаточности страховых премий

Резерв недостаточности страховых премий представляет собой баланс обязательств, основанный на актуарных оценках ожидаемых убытков по контрактам на оказание услуг на основе стоимости, переоцененных руководством, когда становится вероятным возникновение будущих убытков. Резервный баланс представляет собой сумму ожидаемых будущих расходов на урегулирование убытков и расходов на техническое обслуживание, которые превышают будущие премии по договорам, за исключением возмещения из инвестиционного дохода. Убытки или доходы от таких переоценок отражаются в том периоде, в котором такие убытки были идентифицированы и отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном убытке. В случае возникновения дефицита премии будущие изменения обязательства основываются на пересмотренных допущениях. Об убытках не сообщается, если они приводят к созданию будущего дохода. Обязательство по будущим выгодам по страховому полису с использованием пересмотренных допущений, основанных на фактическом и ожидаемом опыте, периодически оценивается для сравнения с обязательством по будущим выгодам по полису (уменьшенным на неамортизированную стоимость приобретения) на дату оценки. Резерв недостаточности страховых премий амортизируются в течение периода, в котором ожидается понесение убытков и которые, как ожидается, окажут компенсирующее влияние на операционные убытки в этом периоде. Процесс создания резерва недостаточности страховых премий применим как к полисам страхования жизни, так и к страхованию, не связанному с жизнью.

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

Страхование, не связанное с жизнью, и общее страхование

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

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

Страхование жизни

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

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

Аннуитетное страхование

Резерв НИС по договорам аннуитетного страхования представляет собой сумму текущей стоимости будущих выплат, требований по аннуитетному страхованию и административных расходов по обслуживанию договоров аннуитетного страхования за вычетом приведенной стоимости страховых взносов (в случае единовременной выплаты - страховой премии), которые Группа должна получить после даты расчета. Резервы либо основаны на текущих допущениях, либо рассчитываются с использованием допущений, установленных на момент заключения контракта, и в этом случае обычно включается маржа на риск и неблагоприятное отклонение.

Сегментная информация

Компания использовала подходы управления для определения своих отчетных сегментов в соответствии с требованиями ASC 280. Подход к управлению основан на том, как руководство Компании организует и оценивает свою деятельность, а также на том, как деятельность Компании управляется и отражается в ее внутренней системе финансовой отчетности.

Компания выделила следующие сегменты:

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

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

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

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

Факторы, используемые при определении отчетных сегментов

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

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

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

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

Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета

В июне 2016 года FASB выпустил Обновление стандартов бухгалтерского учета № 2016-13 «Финансовые инструменты – кредитные убытки (ASC 326): оценка кредитных убытков по финансовым инструментам», в котором введена методология ожидаемых кредитных убытков для обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Эта методология заменяет модель вероятных понесенных убытков для этих активов. В ноябре 2019 года FASB выпустил ASU 2019-10 «Финансовые инструменты – кредитные убытки (ASC 326). Совет разработал философию, расширяющую и упрощающую распределение дат вступления в силу между более крупными публичными компаниями (первый сегмент) и всеми другими организациями (второй сегмент). В соответствии с этой философией, крупное обновление сначала будет эффективно для организаций первого сегмента, то есть коммерческих организаций, которые регистрируются в Комиссии по Ценным Бумагам (SEC), за исключением организаций, имеющих право считаться мелкими отчитывающимися компаниями (SRC) в соответствии с определением SEC будут составлять второй сегмент. Для этих организаций Совет посчитал, что для крупных обновлений необходимо, чтобы дата вступления в силу была отложена не менее чем на два года после первого сегмента. Когда был выпущен ASU 2019-10, он предоставил SRC возможность отложить внедрение стандарта. Поскольку на момент выпуска стандарта Компания квалифицировалась как SRC, она решила не принимать обновление 1 января 2020 года. С тех пор Компания выросла и стала более крупной публичной компанией по состоянию на 31 марта 2022 года, и согласно ASU 2019-10 относится к первому сегменту. Соответственно, ASU 2016-13 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. Компания приняла ASC 326, начиная с 1 апреля 2023 года, используя модифицированный ретроспективный переходный подход для своих финансовых активов.

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

	31 марта 2023 года		Влияние ASC 326		1 апреля 2023 года	
Резервы под ожидаемые кредитные убытки по займам						
Ипотечные займы	\$	554	\$	2,216	\$	2,770
Автокредитование		759		6,462		7,221
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам		—		35		35
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам		233		7,436		7,669
Право требования по приобретенным розничным займам		1,246		9,046		10,292
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам						
		—		249		249
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки	\$	2,792	\$	25,444	\$	28,236
Нераспределенная прибыль						
Итого увеличение по резервам				25,444		
Уменьшение нераспределенной прибыли, до налогообложения				25,444		
Налоговый эффект				(2,671)		
Эффект разницы при пересчете иностранной валюты				(1)		
Уменьшение нераспределенной прибыли, за вычетом налогового эффекта			\$	22,772		

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

В августе 2021 года FASB выпустил обновление стандартов бухгалтерского учета № 2021-06 «Представление финансовой отчетности (тема 205), финансовых услуг — депозитарное дело и кредитование (тема 942) и финансовых услуг — инвестиционные компании (тема 946)», в котором вносятся поправки в различные параграфы SEC в соответствии с выпуском релиза SEC № 33-10786 «Поправки к раскрытию финансовой информации о приобретенных и проданных предприятиях». Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) выпустила окончательный выпуск правил № 33-10786 «Поправки к раскрытию финансовой информации о приобретенных и выбывших предприятиях», который изменил требования к раскрытию и представлению информации, касающихся приобретений и выбытий предприятий. Прежде всего, в новые правила были внесены изменения (1) Правило 1-02(w) Положения S-X «Определение терминов, используемых в Положении S-X «Значительная дочерняя компания», (2) Правило 3-05 Положения S-X «Финансовая отчетность предприятий, приобретенных или планируемых к приобретению», (3) Правило 8-05 Положения S-X «Проформа финансовой информации» (которая распространяется на более мелкие отчитывающиеся компании) и (4) Статья 11 Положения S-X «Проформа финансовой информации». Кроме того, было добавлено новое Правило 6-11 Положения S-X «Финансовая отчетность о приобретенных или подлежащих приобретению фондах», касающееся приобретений, характерных для инвестиционных компаний. Соответствующие изменения были внесены в другие правила Положения S-X, различные правила Закона о ценных бумагах и Закона о фондовых биржах, а также формы 8-K и 10-K. Соблюдение измененных правил требуется с начала финансового года регистранта, начинающегося после 31 декабря 2020 г. (т.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

е. даты обязательного соблюдения). Приобретения и отчуждения, которые вероятны или осуществлены после даты обязательного соответствия, должны оцениваться на предмет значимости в соответствии с измененными правилами. Досрочное соблюдение допускается при условии, что все измененные правила применяются в полном объеме с даты досрочного соблюдения. ASU № 2021-06 вносит изменения в материалы SEC в Кодификации, чтобы ввести в действие выпуск № 33-10786. Новые правила применяются к финансовым годам, заканчивающимся 15 декабря 2021 года или после этой даты (т. е. 2021 календарного года). Допускается досрочное добровольное соблюдение требований. Стоит обратить внимание, что отмена Отраслевого Руководства 3 вступает в силу 1 января 2023 года. ASU № 2021-06 вносит поправки в материалы SEC в Кодификации, чтобы ввести в действие выпуск № 33-10835. Компания не ожидает, что ASU 2021-06 окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании и соответствующую информацию.

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

В марте 2022 года FASB опубликовал обновление стандартов бухгалтерского учета № 2022-01 "Производные финансовые инструменты и хеджирование (тема 815): Хеджирование справедливой стоимости - метод уровня портфеля", в котором представлены поправки, направленные на усовершенствование необязательной модели учета хеджирования с целью улучшения учета хеджирования для лучшего представления экономических результатов организации в управлении рисками в ее финансовой отчетности. Поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, применяются к Компании, которая решила применить метод учета хеджирования на уровне портфеля в соответствии с темой 815. Для закрытого портфеля финансовых активов с предоплатой или одной или нескольких выгодоприобретательных долей, обеспеченных портфелем финансовых инструментов с предоплатой, метод последнего уровня позволяет предприятию хеджировать указанную сумму актива или активов в закрытом портфеле, которая, как ожидается, будет непогашенной в течение установленного периода хеджирования. Если требования к методу последнего уровня соблюдены, риск досрочного погашения не включается в оценку хеджируемой статьи. Соответственно, ASU 2022-01 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. Компания не ожидает, что ASU 2022-01 окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании и соответствующие примечания.

В марте 2022 года FASB опубликовал обновление стандартов бухгалтерского учета № 2022-02 "Финансовые инструменты - кредитные убытки (тема 326): Реструктуризация проблемной задолженности и раскрытие информации о просроченной задолженности", в котором представлены поправки по решению двух проблем кредиторов, связанных с реструктуризацией проблемной задолженности и валовым списанием информации о просроченной задолженности. Поправки, содержащиеся в обновлении 2016-13, требуют, чтобы предприятие оценивало и регистрировало ожидаемые кредитные убытки в течение срока действия актива, подпадающего под действие Обновления, при предоставлении или приобретении, и, как следствие, кредитные убытки по займам, измененным в результате реструктуризации проблемной задолженности (TDR), были включены в резерв на возможные потери по кредитам. Инвесторы и составители отчетности отметили, что дополнительное обозначение модификации кредита в качестве TDR и соответствующий учет являются излишне сложными и больше не предоставляют полезной для принятия решений информации. Более того, инвесторы и другие пользователи финансовой отчетности отметили, что раскрытие информации о валовых списаниях в разбивке по годам выдачи предоставляет важную информацию, которая позволяет им лучше понять изменения в кредитном качестве кредитного портфеля предприятия и результатах андеррайтинга. Соответственно, ASU 2022-02 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. Компания приняла ASC 326 начиная с 1 апреля 2023 года.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

В июне 2022 года FASB выпустил обновленный стандарт бухгалтерского учета № 2022-03 «Оценка справедливой стоимости (тема 820): Оценка справедливой стоимости долевых ценных бумаг, на которые распространяются договорные ограничения на продажу». FASB выпустил настоящий стандарт, чтобы (1) разъяснить руководство в теме 820 "Оценка справедливой стоимости" при оценке справедливой стоимости долевой ценной бумаги, на которую распространяются договорные ограничения, запрещающие продажу долевой ценной бумаги, (2) внести изменения в соответствующий иллюстративный пример и (3) ввести новые требования к раскрытию информации в отношении долевых ценных бумаг, подпадающих под действие договорных ограничений на продажу, которые оцениваются по справедливой стоимости в соответствии с темой 820. Поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, затрагивают все компании, имеющие инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, на которые распространяются договорные ограничения на продажу. Для публичных коммерческих организаций поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, вступают в силу с финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2023 года, и промежуточных периодов в пределах этих финансовых лет. В настоящее время Компания не ожидает, что ASU 2022-03 окажет значительное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующие примечания.

В сентябре 2022 года FASB выпустил обновление стандартов бухгалтерского учета № 2022-04 «Обязательства — программы финансирования поставщиков (тема 405-50): раскрытие обязательств по программе финансирования поставщиков» с целью повышения прозрачности программ финансирования поставщиков. Это требует от всех организаций, которые применяют эти программы в связи с приобретением товаров и услуг (сторона-покупатель), раскрывать качественную и количественную информацию об использовании программ финансирования, чтобы понять характер программы, деятельность в течение периода, изменения между периодами и значительность увеличений.

Соответственно, ASU 2022-04 распространяется на финансовые годы, начинающиеся после 15 декабря 2022 года, включая промежуточные периоды в пределах этих финансовых лет, за исключением поправки о пролонгированной информации, которая распространяется на финансовые годы, начинающиеся после 15 декабря 2023 года. Компания не ожидает, что ASU 2022-04 окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании и соответствующую информацию.

В августе 2018 года FASB выпустил ASU 2018-12 «Финансовые услуги — страхование (тема 944)»: целевые улучшения учета долгосрочных контрактов», чтобы внести целевые улучшения в рекомендации по долгосрочным контрактам, заключенным страховыми компаниями в результате отзывов заинтересованных сторон, указывающие на необходимость более своевременной, прозрачной и полезной для принятия решений информации о долгосрочных контрактах. Впоследствии FASB выпустил ASU 2019-09, и ASU 2020-11, которые внесли поправки в ASU 2018-12, чтобы отложить дату его вступления в силу. В декабре 2022 года FASB выпустил обновленный стандарт бухгалтерского учета № 2022-05 «Финансовые услуги — страхование (тема 944): переход для проданных договоров», который вводит необязательный выбор учетной политики, в соответствии с которым страховщики могут отказаться от применения поправок, внесенных ASU 2018-12 к некоторым договорам, признание которых прекращено в результате продажи или выбытия до даты вступления в силу ASU 2018-12. Страховщики, выбравшие данную учетную политику, также будут подвергаться дополнительным требованиям по раскрытию информации. ASU 2022-05 распространяется на все организации, принявшие ASU 2018-12. В частности, даты вступления в силу следующие: для публичных коммерческих предприятий, которые соответствуют определению подателя отчетности в Комиссию по ценным бумагам и биржам США (SEC) и не являются меньшими отчитываемыми компаниями (SPC), LDPI действителен для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года, и промежуточных периодов в пределах этих финансовых лет. Для всех остальных организаций, финансовый год начинающийся после 15 декабря 2024 г., а также промежуточные периоды в пределах финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2025 г. Досрочное применение разрешено. Компания оценила влияние, которое ASU 2022-05 оказывает на консолидированную финансовую отчетность Компании и соответствующую информацию. В результате оценки ASU 2022-05 не оказывает влияния на консолидированную финансовую отчетность. С момента первого выпуска Совет отложил дату вступления в силу ASU 2018-12 на два года. Поправки теперь вступают в силу для компаний, выпускающих отчетность на SEC, которые не являются небольшими отчитываемыми компаниями (SRC), за финансовые годы и промежуточные периоды в течение этих финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. Для всех остальных эффективная дата финансовых лет после 15 декабря 2024 г. или промежуточные периоды после 15 декабря 2025 г. По состоянию на 15 ноября 2019 г. Компания соответствовала определению меньшей отчитываемой компании (SRC) и в настоящее время оценивает влияние, которое стандарт окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и связанную с ней информацию.

В декабре 2022 года FASB опубликовал обновление стандартов бухгалтерского учета № 2022-06 «Реформа базовых ставок (тема 848): Упрощение последствий реформы базовых ставок для финансовой отчетности», в котором

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

содержатся дополнительные рекомендации для облегчения потенциального бремени при учете (или признании последствий) реформы базовых ставок для финансовой отчетности. Целью руководства, приведенного в теме 848, является предоставление временной помощи в течение переходного периода. Правление включило положение о прекращении действия в теме 848, основываясь на ожиданиях относительно того, когда перестанет публиковаться лондонская межбанковская ставка предложения (LIBOR). На момент выпуска обновления 2020-04 Управление по финансовому надзору Великобритании (FCA) заявило о своем намерении, что больше не будет необходимости убеждать или принуждать банки подчиняться LIBOR после 31 декабря 2021 года. В результате положение было установлено на 31 декабря 2022 года - через 12 месяцев после ожидаемой даты прекращения действия всех валют и условий LIBOR. Поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, применяются ко всем организациям, при условии соответствия определенным критериям, у которых есть контракты, отношения хеджирования и другие операции, в которых используется LIBOR или другая базовая ставка, которая, как ожидается, будет прекращена из-за реформы базовой ставки. Поправки, содержащиеся в этом обновлении, вступают в силу для всех организаций с момента выпуска этого обновления. Компания оценила, что обновление № 2022-06 не оказало влияния на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующие примечания.

В марте 2023 года FASB выпустил обновленный стандарт бухгалтерского учета № 2023-01 "Аренда (тема 842)". Тема 842 требует, чтобы организации определили, является ли соглашение между организациями, находящимися под общим контролем, со связанными сторонами (далее именуемое соглашением об общем контроле) арендой. Если соглашение определено как аренда, предприятие должно классифицировать и учитывать аренду на той же основе, что и соглашение с несвязанной стороной (на основе юридически обязательных положений и условий). Это представляет собой изменение по сравнению с требованиями темы 840 "Аренда", в котором требовалось, чтобы предприятие классифицировало и учитывало соглашение на основе экономического содержания, когда на эти условия влиял характер соглашения со связанными сторонами. Поправки, содержащиеся в этом обновлении, затрагивают всех арендаторов, являющихся сторонами договоров аренды между организациями, находящимися под общим контролем, в которых имеются улучшения арендуемого имущества. Поправки применяются ко всем юридическим лицам (то есть к публичным коммерческим организациям, частным компаниям, некоммерческим организациям и планам выплат сотрудникам). Поправки, содержащиеся в этом обновлении как для Выпуска 1, так и для Выпуска 2, вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2023 года, включая промежуточные периоды в пределах этих финансовых лет. Досрочное внедрение разрешено для всех организаций в любой промежуточный период. Если организация принимает поправки в промежуточный период, она должна принять их с начала финансового года, включающего этот промежуточный период. Компания считает, что ASU № 2023-01 не оказал влияния на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

В марте 2023 года FASB опубликовал обновление стандартов бухгалтерского учета № 2023-02 "Инвестиции – метод долевого участия и совместные предприятия (тема 323): Учет инвестиций в проекты доступного жилья", в котором внесены поправки в подтему 323-740 "Инвестиции—метод долевого участия и совместные предприятия — Налоги на прибыль", введена возможность применения метода пропорциональной амортизации для учета инвестиций, осуществленных главным образом с целью получения льгот по налогу на прибыль и других льгот по налогу на прибыль при соблюдении определенных требований. Поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, применяются ко всем отчитывающимся организациям, которые владеют (1) налоговыми инвестициями в акционерный капитал, которые отвечают условиям и предпочитают учитывать их с использованием метода пропорциональной амортизации, или (2) инвестициями в структуру ЛИНТС через компанию с ограниченной ответственностью, которые не учитываются с использованием метода пропорциональной амортизации, и к которым были применены определенные рекомендации, относящиеся к ЛИНТС, удаленные из подтемы 323-740. Поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, позволяют отчитывающимся организациям выбирать способ учета своих налоговых инвестиций в акционерный капитал, независимо от программы налоговых льгот, по которой получены налоговые льготы по налогу на прибыль, с использованием метода пропорциональной амортизации при соблюдении определенных условий. Для государственных коммерческих организаций поправки вступают в силу в течение финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2023 года, включая промежуточные периоды в течение этих финансовых лет. Для всех остальных организаций поправки вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2024 года, включая промежуточные периоды в пределах этих финансовых лет. Досрочное внедрение разрешено для всех организаций в любой промежуточный период. Если организация принимает поправки в промежуточный период, она должна принять их с начала финансового года, включающего этот промежуточный период. Компания считает, что обновление № 2023-02 не окажет влияния на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

В августе 2023 года FASB опубликовал обновление стандартов бухгалтерского учета № 2023-05 "Объединение бизнеса — создание совместных предприятий (подтема 805-60)", которое обеспечивает новую основу бухгалтерского учета при создании совместного предприятия, чтобы уменьшить разнообразие на практике и

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

предоставить инвесторам информацию, необходимую для принятия решений. Поправки, содержащиеся в обновлении 2023-05, требуют, чтобы совместное предприятие при создании первоначально оценивало свои активы и обязательства по справедливой стоимости (за исключением оценок справедливой стоимости, которые согласуются с другими руководящими указаниями по новым объединениям). Это требует, чтобы совместное предприятие применяло следующие ключевые изменения из руководства по объединению бизнеса при создании: (1) совместное предприятие представляет собой создание новой организации без учета приобретателя, (2) совместное предприятие оценивает свои идентифицируемые чистые активы и гудвилл, если таковые имеются, на дату создания, (3) первоначальная оценка совокупных чистых активов совместного предприятия равна справедливой стоимости 100 процентов собственного капитала совместного предприятия, (4) совместное предприятие предоставляет соответствующую информацию, требования к раскрытию информации о совместном предприятии при его создании отличаются от требований к объединению бизнеса. В случае, если формирование не завершено к концу отчетного периода, в котором происходит формирование, поправки в настоящем обновлении позволяют совместному предприятию применять руководство по периоду измерения, приведенное в подтеме 805-10.

Поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, вступают в силу для всех совместных предприятий с датами создания 1 января 2025 года или после этой даты и могут быть использованы ретроспективно при наличии достаточной информации. Досрочное принятие допускается в любом промежуточном или годовом периоде, за который финансовая отчетность еще не была опубликована, как перспективно, так и ретроспективно. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ASU № 2023-05 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

В октябре 2023 года FASB выпустил обновление стандарта бухгалтерского учета № 2023-06 «Улучшение раскрытия информации», которое изменяет требования к раскрытию или представлению некоторых тем в Кодификации.

Ниже приводится краткое изложение поправок, внесенных в подтемы кодификации:

- 230-10 Отчет о движении денежных средств – Общее. Требуется раскрытие учетной политики в годовых периодах, в которых поток денежных средств связан с производными инструментами, а соответствующие прибыли и убытки представлены в отчете о движении денежных средств.
- 250-10 Изменения в учете и исправления ошибок — Общее. Требуется, чтобы в случае изменения в отчитывающейся организации раскрытие любых существенных корректировок, относящихся к предыдущему периоду, а также влияние корректировки на нераспределенную прибыль в промежуточной финансовой отчетности.
- 260-10 Прибыль на акцию— Общее. Требуется раскрытие методов, используемых при расчете разводненной прибыли на акцию для каждой разводняющей ценной бумаги, и поясняет, что определенные раскрытия информации должны осуществляться в промежуточные периоды. Вносит изменения в иллюстративное руководство, чтобы проиллюстрировать раскрытие методов, используемых при расчете разводненной прибыли на акцию.
- 270-10 Промежуточная отчетность – Общее. Соответствует изменениям, внесенным в тему 250.
- 440-10 Обязательства – Общее. Требуется раскрытие заложенных активов, заложенных или иным образом находящихся под залогом, а также обеспеченных обязательств.
- 470-10 Долг – Общее. Требуется раскрытие сумм и условий неиспользованных кредитных линий и необеспеченных обязательств, а также средневзвешенной процентной ставки по непогашенным краткосрочным займам. Организации, не являющиеся публичными субъектами предпринимательской деятельности, не обязаны предоставлять информацию о средневзвешенной процентной ставке.
- 505-10 Капитал – Общее. Требуется от компаний, выпускающих привилегированные акции, раскрывать информацию о предпочтениях при принудительной ликвидации, если ликвидационное предпочтение отличается от номинальной или заявленной стоимости.
- 815-10 Производные финансовые инструменты и хеджирование – Общее. Добавляется перекрестная ссылка на требования к раскрытию информации, касающиеся того, где потоки денежных средств, связанные с производными инструментами, и связанные с ними прибыли и убытки представлены в отчете о движении денежных средств в теме 230.
- 860-30 Переводы и обслуживание – Обеспеченное заимствование и залог. Требуется, чтобы (a) начисленные проценты включались в раскрытие информации об обязательствах, возникших в результате операций заимствования или обратной покупки или перепродажи ценных бумаг; (b) отдельное представление совокупной балансовой стоимости договоров обратного РЕПО в самом балансе, если эта сумма превышает 10 процентов от общей суммы активов; (c) Раскрытие средневзвешенных процентных ставок по обязательствам обратного выкупа для публичных предприятий; (d) Раскрытие сумм риска перед отдельным контрагентом, если эта сумма превышает более 10 процентов акционерного капитала; (e) Раскрытие информации для соглашений обратного РЕПО, которые превышают 10 процентов от общей суммы активов, о том, существуют ли в соглашении обратного РЕПО какие-либо положения,

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

гарантирующие, что рыночная стоимость базовых активов остается достаточной для защиты от неисполнения обязательств контрагентом, и, если да, то о характере этих положений.

- 932-235 Добывающая деятельность — нефть и газ — Примечания к финансовой отчетности. Требуется, чтобы параграфы с 932-235-50-3 по 50-36 применялись для каждого годового периода, представленного в финансовой отчетности.
- 946-20 Финансовые услуги — Инвестиционные компании — Деятельность инвестиционных компаний. Требуется, чтобы инвестиционные компании раскрывали компоненты капитала в балансе.
- 974-10 Недвижимость — Инвестиционные фонды недвижимости — Общее. Требуется раскрытия в течение годовых отчетных периодов налогового статуса распределений на единицу (например, обычного дохода, прироста капитала и возврата капитала) для инвестиционного траста недвижимости.

Организации, подпадающие под требования SEC по раскрытию информации, и те, кто подает финансовую отчетность в SEC по выпуску ценных бумаг без ограничений на передачу, примут поправки в день, когда SEC исключит соответствующее раскрытие информации из Положения S-X или Положения S-K, без возможности досрочного принятия. Остальные организации внесут изменения через два года.

Поправки должны применяться перспективно. Если к 30 июня 2027 года Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) не исключит применимые требования из Положения S-X или Положения S-K, ожидаемая поправка будет удалена из Кодификации и не будет действовать ни для одной организации. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ASU № 2023-06 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующую информацию.

В октябре 2023 года FASB выпустил обновление стандарта бухгалтерского учета № 2023-07 «Сегментная отчетность (тема 280)», которое обеспечивает улучшения раскрытия сегментной отчетности, поскольку информация о сегментах является одной из важнейших частей информации, которую инвесторы ищут в финансовых отчетах.

Поправки в этом обновлении можно резюмировать следующим образом:

- Публичная организация обязана раскрывать на годовой и промежуточной основе значительные расходы сегмента, которые регулярно предоставляются руководителю, принимающему решения, и включаются в каждый отчетный показатель прибыли или убытка сегмента («принцип значительных расходов»).
- Публичная организация обязана раскрывать на годовой и промежуточной основе количество других статей сегмента по отчетным сегментам и описание их состава. Эта категория представляет собой разницу между выручкой сегмента за вычетом расходов (раскрываемой в соответствии с принципом значительных расходов) и каждым отчетным показателем прибыли или убытка сегмента.
- Публичные организации обязаны предоставлять всю ежегодную информацию о прибыли или убытках и активах отчетного сегмента, требуемую в настоящее время Темой 280, в промежуточные периоды.
- Чтобы выяснить, использует ли руководитель отдела принятия операционных решений (CODM) более одного показателя прибыли или убытка сегмента при оценке эффективности сегмента и принятии решения о том, как распределять ресурсы, публичная организация может сообщить об одном или нескольких из этих дополнительных показателей прибыли сегмента. Однако среди этих показателей хотя бы один должен соответствовать принципам, используемым для оценки аналогичных сумм в консолидированной финансовой отчетности компании в соответствии с ОПБУ США. Это означает, что, хотя компания должна сообщать об основных показателях в соответствии с ОПБУ США, она также может раскрывать другие показатели прибыли или убытков сегмента, используемые ее руководством для оценки эффективности сегмента и распределения ресурсов.
- Публичная организация обязана раскрывать название и должность руководителя, принимающего операционные решения, а также объяснять, как он использует заявленные показатели прибыли или убытка сегмента при оценке эффективности сегмента и принятии решения о том, как распределять ресурсы.
- Публичная организация, имеющая один отчетный сегмент, обязана раскрыть всю информацию, требуемую поправками в настоящем Обновлении, а также всю существующую информацию по сегментам, указанную в Теме 280.

Поправки, содержащиеся в настоящем Обновлении, действительны для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2023 г., и промежуточных периодов в течение финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2024 г. Допускается досрочное применение. Государственные предприятия должны применять поправки ретроспективно ко всем представленным предыдущим периодам. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ASU № 2023-07 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующую информацию.

В декабре 2023 года FASB выпустил обновление стандарта бухгалтерского учета № 2023-08 «Нематериальные активы — гудвил и другие — криптоактивы (подтема 350-60)», которое обеспечивает улучшения в учете и раскрытии информации о криптоактивах. Поправки в этом обновлении применимы к активам, которые соответствуют следующим критериям: соответствуют определению нематериальных активов, как оно определено в

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

Кодификации; не предоставляют держателю юридически осуществимые права или претензии в отношении базовых активов, услуг или других активов; создаются или хранятся в распределенном реестре на основе блокчейна или аналогичной технологии; защищены с помощью криптографии; являются взаимозаменяемыми; не выпускаются и не создаются отчитывающейся организацией или ее связанными сторонами.

Поправки требуют, чтобы активы, соответствующие вышеуказанным критериям, оценивались по справедливой стоимости, а изменения признавались в чистой прибыли каждый отчетный период. Компания также обязана представлять криптоактивы, оцениваемые по справедливой стоимости, отдельно от других нематериальных активов в балансе, а изменения, возникающие в результате переоценки криптоактивов, отдельно от изменений балансовой стоимости других нематериальных активов в отчете о прибылях и убытках. Поправки также требуют конкретного представления денежных поступлений от криптоактивов, полученных в качестве неденежного вознаграждения в ходе обычной деятельности и почти сразу же конвертируемых в денежные средства, однако в требованиях к представлению отчета о денежных средствах изменений нет. Для годовых и промежуточных отчетных периодов компании должны раскрывать: (1) наименование, базовую стоимость, справедливую стоимость, количество единиц каждого значительного владения криптоактивами, а также совокупную справедливую стоимость и базовую стоимость активов, которые не являются значительными по отдельности; (2) справедливая стоимость тех криптоактивов, на продажу распространяются договорные ограничения. Для годовых отчетных периодов предприятия обязаны раскрывать: (1) данные о переносе (агрегированной) деятельности в отчетном периоде, включая поступления (с описанием деятельности, которая привела к приростам), выбытия, прибыли и убытки; (2) при любом избавлении криптоактивов — разница между ценой выбытия и базовой стоимостью (с описанием, которое привело к отчуждению); (3) если прибыли и убытки не представлены отдельно, строка отчета о прибылях и убытках, в которой признаются эти прибыли и убытки; (4) метод определения стоимости приобретения криптоактивов.

Поправки, содержащиеся в настоящем Обновлении, действительны для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2024 года, включая промежуточные периоды в пределах этих финансовых лет. Досрочное применение допускается как для промежуточных, так и для годовых периодов. Поправка требует корректировки с кумулятивным эффектом начального остатка нераспределенной прибыли на начало годовой отчетности, в которой предприятие принимает поправки. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ASU № 2023-08 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующую информацию.

В декабре 2023 года FASB выпустил обновление стандарта бухгалтерского учета № 2023-09 «Налоги на прибыль (тема 740)» с целью повышения прозрачности и полезности принятия решений при раскрытии информации о подоходном налоге. Поправки в этом обновлении обязывают публичные организации раскрывать конкретные категории при сверке ставок и дополнительную информацию для сверки статей, которые соответствуют количественному порогу при сверке годовых налоговых ставок. Обновление требует представления таблицы, показывающей проценты и суммы в валюте, с изложением аспектов, связанных с налогами, таких как государственный/местный подоходный налог, влияние иностранных налогов, изменения в налоговом законодательстве, кредиты, оценочные скидки, необлагаемые налогом и невычитаемые статьи, непризнанные налоговые льготы. Статьи, которые влияют на расчет налогов на 5% и более, должны раскрываться отдельно, при этом определенные категории должны быть дезагрегированы по юрисдикции или характеру. Сверяемые статьи классифицируются в зависимости от уровня налогов штата/местного, иностранного или федерального/национального налога. Некоторые статьи могут быть представлены в чистом виде, в то время как другие требуют валового представления. Организации должны предоставить пояснения по основным государственным/местным юрисдикциям, влияющим на налоги, а также объяснить отдельные статьи для сверки. Для непубличных хозяйствующих субъектов требуется качественное раскрытие информации о существенных различиях между установленными законом и эффективными ставками налога. Кроме того, поправки в этом обновлении требуют, чтобы все организации раскрывали сумму уплаченных подоходных налогов с разбивкой по федеральным (национальным) штатам и отдельным юрисдикциям, в которых уплаченные подоходные налоги равны или превышают 5% от общей суммы уплаченных подоходных налогов. Поправки также требуют, чтобы компании раскрывали доходы от продолжающейся деятельности до расходов по подоходному налогу, а также расходы по подоходному налогу, классифицированные по федеральному/национальному уровню, уровню штата и иностранному уровню. Кроме того, отменены некоторые предыдущие требования к раскрытию информации, такие как оценка изменений в непризнанных налоговых льготах и накопленных временных разницах в отложенных налоговых обязательствах. Поправка в этом обновлении также заменяет термин «публичная организация» на публичная коммерческая организация» в определениях Темы 740.

Поправки в настоящем Обновлении вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после 15 декабря 2024 года. Для организаций, не являющихся публичными предприятиями, поправки вступают в силу с 15 декабря 2025 года. Досрочное применение разрешено для годовой финансовой отчетности, которая еще не выпущена.

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

Ретроспективное применение разрешено. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ASU № 2023-09 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и связанную с ней информацию.

Пересмотр

В ходе подготовки Компанией формы 10-Q за период, закончившийся 31 декабря 2023 года, было установлено, что в ежеквартальном отчете Компании по форме 10-Q была допущена ошибка за три месяца и девять закончившихся месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г., в рамках сокращенного консолидированного отчета о деятельности Компании и консолидированного отчета о прочем совокупном доходе. В частности, Компания выявила математическую ошибку в расчете прибыли от прекращенной деятельности на обыкновенную акцию – базовая, прибыль от прекращенной деятельности на обыкновенную акцию – разводненная, прибыль на обыкновенную акцию – базовая и прибыль на обыкновенную акцию – разводненная.

Компания оценила влияние математической ошибки и пришла к выводу, что такой пересмотр был необходим за трехмесячный и девятимесячный периоды, закончившиеся 31 декабря 2022 года. Компания определила, что пересмотр не оказал никакого влияния на нераспределенную прибыль или другие связанные компоненты собственного капитала или чистых активов в сокращенных консолидированных балансах по состоянию на начало самого раннего из представленных периодов.

В следующих таблицах суммированы последствия исправления математических ошибок за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г.:

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года			
	Данные предыдущего отчета	Корректировка расчета	Как пересмотрено
Прибыль/убыток от прекращенной деятельности на одну обыкновенную акцию – базовый, доллары США	0.59	(0.32)	0.27
Прибыль/убыток от прекращенной деятельности на одну обыкновенную акцию – разводненный, доллары США	0.58	(0.31)	0.27
Прибыль/убыток на простую акцию - базовая, доллары США	1.38	(0.32)	1.06
Прибыль/убыток на простую акцию - разводненная, доллары США	1.36	(0.31)	1.05

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года			
	Данные предыдущего отчета	Корректировка расчета	Как пересмотрено
Прибыль/убыток от прекращенной деятельности на одну обыкновенную акцию – базовый, доллары США	0.49	(0.32)	0.17
Прибыль/убыток от прекращенной деятельности на одну обыкновенную акцию – разводненный, доллары США	0.48	(0.31)	0.17
Прибыль/убыток на простую акцию - базовая, доллары США	2.86	(0.32)	2.54
Прибыль/убыток на простую акцию - разводненная, доллары США	2.81	(0.31)	2.50

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)
(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 3 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года, денежные средства и их эквиваленты включали следующее:

	31 декабря 2023г.	31 марта 2023г.
Краткосрочные депозиты в Национальном банке (Казахстан)	\$ 237,145	\$ 357,454
Краткосрочные депозиты в коммерческих банках	129,915	83,755
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО	107,262	29,812
Наличность в банковском сейфе и кассе	49,717	35,998
Краткосрочные депозиты на биржах	34,696	31,691
Краткосрочные депозиты на брокерских счетах	2,793	37,417
Депозиты овернайт	429	1,926
Денежные средства в пути	219	3,364
Краткосрочные депозиты в Центральном депозитарии (Казахстан)	54	—
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	(347)	—
Денежные средства и их эквиваленты, итого	\$ 561,883	\$ 581,417

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года остаток денежных средств и их эквивалентов включал краткосрочные обеспеченные ценные бумаги, полученные по договорам обратного РЕПО, которые Группа заключает в основном на KASE. KASE, в свою очередь, гарантирует выплаты контрагенту. Ниже представлены условия краткосрочных обеспеченных ценных бумаг, полученных по договорам обратного РЕПО по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года:

	31 декабря 2023г.	
	Процентные ставки и оставшийся договорный срок действия соглашений	
	Средняя процентная ставка	До 30 дней
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО		
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	9.77 %	\$ 39,123
Корпоративные долевыe ценные бумаги	16.32 %	34,417
Американские суверенные долговые ценные бумаги	5.37 %	23,693
Корпоративные долговые ценные бумаги	5.30 %	10,029
Итого		\$ 107,262

FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

Ценные бумаги, полученные Группой в качестве обеспечения по соглашениям обратного РЕПО, являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Справедливая стоимость обеспечения, полученного Группой по соглашениям обратного выкупа по состоянию на 31 декабря 2023 и 31 марта 2023, составила \$107,420 и \$31,165, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, включали начисленные проценты в размере \$82 и \$11 со средневзвешенным сроком погашения 4 дня и 9 дней соответственно. Все сделки по договорам обратного выкупа ценных бумаг были совершены через Казахстанскую фондовую биржу.

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

Ограниченные денежные средства за периоды, закончившиеся 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года, состояли из:

	31 декабря 2023г.	31 марта 2023г.
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 280,404	\$ 328,435
Гарантийные депозиты	104,838	116,628
Ограниченные банковские счета	8,013	10,436
Отложенное обязательство по распределению имущества	23	23
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, ограниченным в использовании	(8,725)	(9,994)
Денежные средства, ограниченные в использовании, итого	\$ 384,553	\$ 445,528

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

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)
(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 5 - ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ, ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**

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

	<u>31 декабря 2023 года</u>	<u>31 марта 2023 года</u>
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	\$ 2,370,508	\$ 1,029,857
Корпоративные долговые ценные бумаги	1,165,732	1,269,879
Корпоративные долевыe ценные бумаги	99,589	65,741
Американские суверенные долговые ценные бумаги	43,231	45,022
Биржевые ноты	1,393	2,057
Торговые ценные бумаги, итого	<u>\$ 3,680,453</u>	<u>\$ 2,412,556</u>

	<u>31 декабря 2023 года</u>	<u>31 марта 2023 года</u>
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 127,402	\$ 191,082
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	62,987	40,162
Американские суверенные долговые ценные бумаги	12,108	7,809
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	<u>\$ 202,497</u>	<u>\$ 239,053</u>

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

	<u>31 декабря 2023</u>				
	<u>Оставшийся срок действия договоров</u>				
	<u>До 1 года</u>	<u>1-5 лет</u>	<u>5-10 лет</u>	<u>Более 10 лет</u>	<u>Итого</u>
Корпоративные долговые ценные бумаги	34,691	48,898	43,803	10	127,402
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	43,581	7,054	5,718	6,634	62,987
Американские суверенные долговые ценные бумаги	9,145	—	1,700	1,263	12,108
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	<u>\$ 87,417</u>	<u>\$ 55,952</u>	<u>\$ 51,221</u>	<u>\$ 7,907</u>	<u>\$ 202,497</u>

FREEDOM HOLDING CORP.

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

	31 марта 2023				
	Оставшийся срок действия договоров				
	До 1 года	1-5 лет	5-10 лет	Более 10 лет	Итого
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 77,006	\$ 82,579	\$ 31,486	\$ 11	\$ 191,082
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	—	33,143	820	6,199	40,162
Американские суверенные долговые ценные бумаги	1,947	2,805	1,725	1,332	7,809
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	\$ 78,953	\$ 118,527	\$ 34,031	\$ 7,542	\$ 239,053

По состоянию на 31 декабря 2023 года, Группа владела долговыми ценными бумагами двух эмитентов, которые по отдельности превышали 10% от общего объема торговых ценных бумаг Группы - Министерства финансов Республики Казахстан (кредитный рейтинг Fitch: BBB) на сумму в размере \$2,357,330 и АО "Казахстанский фонд устойчивого развития" (кредитный рейтинг Fitch: BBB) на сумму \$721,133. По состоянию на 31 марта 2023 года Группа владела долговыми ценными бумагами двух эмитентов, которые по отдельности превышали 10% от общего объема торговых ценных бумаг Группы - Министерства финансов Республики Казахстан и АО "Казахстанский фонд устойчивого развития" на сумму \$1,015,161 и \$834,917, соответственно. Долговые ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и АО "Казахстанский фонд устойчивого развития", классифицируются как суверенные долговые ценные бумаги за пределами США и корпоративные долговые ценные бумаги, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года Группа признала в составе накопленного прочего совокупного убытка обесценение, не являющееся временным в размере \$342 и \$390, соответственно.

Справедливая стоимость ценных бумаг определяется с использованием наблюдаемых рыночных данных, основанных на недавней торговой активности. В тех случаях, когда наблюдаемые рыночные данные недоступны из-за отсутствия торговой активности, Группа использует разработанные внутри компании модели для оценки справедливой стоимости и независимые третьи стороны для подтверждения допущений, когда это уместно. Оценка справедливой стоимости требует значительного суждения руководства, включая сопоставление с аналогичными инструментами на основе наблюдаемых рыночных данных и применение соответствующих дисконтов, отражающих различия между ценными бумагами, которые оценивает Группа, и выбранным эталоном. В зависимости от типа ценных бумаг, принадлежащих Группе, могут потребоваться другие методики оценки.

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

Иерархия оценки содержит три уровня:

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

FREEDOM HOLDING CORP.

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

В следующих таблицах представлены активы по торговым ценным бумагам, отраженные в консолидированной финансовой отчетности или раскрыты в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, по справедливой стоимости на периодической основе по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года:

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Оценка справедливой стоимости на 31 декабря 2023 года и 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	12.51 %	\$ 2,370,508	\$ 1,443,144	\$ 927,330	\$ 34
Корпоративные долговые ценные бумаги	15.52 %	1,165,732	397,767	751,490	16,475
Корпоративные долевыми ценные бумаги	— %	99,589	77,577	1,603	20,409
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.71 %	43,231	43,231	—	—
Биржевые ноты	— %	1,393	908	485	—
Торговые ценные бумаги		\$ 3,680,453	\$ 1,962,627	\$ 1,680,908	\$ 36,918
Корпоративные долговые ценные бумаги	16.67 %	\$ 127,402	\$ 40,645	\$ 86,757	\$ —
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13.51 %	62,987	50,557	12,430	—
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.37 %	12,108	12,108	—	—
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого		\$ 202,497	\$ 103,310	\$ 99,187	\$ —

FREEDOM HOLDING CORP.

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

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Оценка справедливой стоимости на 31 марта 2023 года и использованием		
			Активных рыночных котировок для идентичных активов	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных	Значительных ненаблюдаемых исходных данных
			(Уровень 1)	(Уровень 2)	(Уровень 3)
Корпоративные долговые ценные бумаги	15.62 %	\$ 1,269,879	\$ 1,106,584	\$ 162,895	\$ 400
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	12.04 %	1,029,857	971,762	54,319	3,776
Корпоративные долевыe ценные бумаги	—	65,741	62,971	1,808	962
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.22 %	45,022	45,022	—	—
Биржевые ноты	—	2,057	447	1,610	—
Торговые ценные бумаги		\$ 2,412,556	\$ 2,186,786	\$ 220,632	\$ 5,138
Корпоративные долговые ценные бумаги	15.78 %	\$ 191,082	\$ 129,504	\$ 61,578	\$ —
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13.64 %	40,162	39,624	538	—
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.24 %	7,809	7,809	—	—
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого		\$ 239,053	\$ 176,937	\$ 62,116	\$ —

FREEDOM HOLDING CORP.

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

В таблице ниже представлены методы оценки и значимые исходные данные Уровня 3, использованные при оценке по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года. Не предполагается, что таблица включает всю информацию, однако содержит значительные ненаблюдаемые данные, относящиеся к определению справедливой стоимости.

Вид	Метод Оценки	Справедливая стоимость на 31 декабря 2023 года	Значительные ненаблюдаемые вводные данные	%
Корпоративные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 16,220	Ставка дисконтирования	11.1%
			Предполагаемое количество лет	2 года
Корпоративные долговые ценные бумаги	ДДП	255	Ставка дисконтирования	74.0%
			Предполагаемое количество лет	3 месяца
Корпоративные долевые ценные бумаги	ДДП	20,022	Ставка дисконтирования	13.0%
			Предполагаемое количество лет	4 года, 6 месяцев
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	ДДП	34	Ставка дисконтирования	48.8%
			Предполагаемое количество лет	11 лет
Корпоративные долевые ценные бумаги	ДДП	387	Ставка дисконтирования	58.8%
			Предполагаемое количество лет	9 лет
Итого		\$ 36,918		

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

FREEDOM HOLDING CORP.

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

В следующей таблице представлена сверка начального и конечного сальдо для инвестиций, в которых используются исходные данные Уровня 3, за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года и за год, закончившийся 31 марта 2023 года:

	Торговые ценные бумаги
Баланс на 31 марта 2023 года	\$ 5,138
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	35,805
Деконсолидация ценных бумаг Freedom UA	(3,927)
Переоценка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	458
Реклассификация в инвестиции в ассоциированную компанию	(556)
Баланс на 31 декабря 2023 года	\$ 36,918
Баланс на 31 марта 2022 года	\$ 9,142
Реклассификация на Уровень 2	(1,339)
Продажа инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	(5,213)
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	2,604
Переоценка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	(56)
Баланс на 31 марта 2023 года	\$ 5,138

В таблице ниже представлены амортизированная стоимость, нереализованные прибыли и убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, и справедливая стоимость ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года:

31 декабря 2023						
	Активы, оцениваемые по амортизационной 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	\$ 127,073	\$ (61)	\$ 390	\$ 127,402	2024-2035	
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	64,799	(281)	(1,531)	62,987	2024- неопределенный	
Американские суверенные долговые ценные бумаги	12,776	—	(668)	12,108	2024-2044	
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	\$ 204,648	\$ (342)	(1,809)	\$ 202,497		

FREEDOM HOLDING CORP.

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

	31 марта 2023				Дата погашения
	Активы, оцениваемые по амортизационной стоимости	Признанный убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках	Нереализованный убыток, накопленный в составе прочего совокупного дохода/ (убытка)	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости	
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 192,167	\$ (402)	\$ (683)	\$ 191,082	2023-2035
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	42,456	—	(2,294)	40,162	2024-неопределенный
Американские суверенные долговые ценные бумаги	8,391	—	(582)	7,809	2023-2044
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	\$ 243,014	\$ (402)	\$ (3,559)	\$ 239,053	

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

Маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года включали:

	31 декабря 2023 года	31 марта 2023 года
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 941,456	\$ 361,684
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	8,385	6,035
Дебиторская задолженность по услугам по обработке платежей	7,291	1,158
Дебиторская задолженность от брокерских услуг	2,946	7,302
Дебиторская задолженность за услуги андеррайтинга и маркетмейкинга	539	2,317
Прочая дебиторская задолженность	12,701	10,340
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	(11,926)	(12,507)
Итого маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность,	\$ 961,392	\$ 376,329

Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию представляет собой суммы, причитающиеся Группе от клиентов в результате заимствований такими клиентами под залог ценных бумаг, отвечающих требованиям, главным образом с целью приобретения дополнительных ценных бумаг. Суммы могут колебаться от периода к периоду, поскольку общий баланс клиентов меняется в результате 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 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года составила \$6,684,629 и \$1,418,129, соответственно. Обеспечение от одного контрагента составило \$2,799,940, что составляет 42% от общей суммы обеспечения. Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию от одного контрагента составила \$200,320, остаток - \$941,456, не связанная сторона.

FREEDOM HOLDING CORP.

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

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года суммы, причитающиеся от одного клиента - связанной стороны, составляли \$27,166 и \$290,195, соответственно, или 3% и 78% соответственно, от общей суммы маржинальной, брокерской и прочей дебиторской задолженности, нетто. Приблизительно 63% и 98% этих остатков были причитающимися от FST Belize, компании, принадлежащей контролирующему акционеру Группы, председателю правления и главному исполнительному директору Тимуру Турлову. Основываясь на исторических данных, Группа считает, что дебиторская задолженность, причитающаяся от связанных сторон, полностью подлежит взысканию.

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

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года остаток дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию от FST Belize был полностью обеспечен денежными средствами, принадлежащими клиентам, и рыночными ценными бумагами, принадлежащими Группе, включая дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию в размере \$193,7 тыс и \$37,1 тыс обеспеченную ценными бумагами FRHC. Требуемый уровень маржи клиентов и установленные кредитные лимиты постоянно контролируются персоналом по управлению рисками. В соответствии с политикой Компании, клиенты обязаны вносить дополнительное обеспечение или сокращать позиции, когда это необходимо, чтобы избежать ликвидации своих позиций.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года, используя исторические и статистические данные, Группа отразила резерв под ожидаемые кредитные убытки по брокерской дебиторской задолженности в размере \$11,926 и \$12,507, соответственно.

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

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

	Оставшаяся сумма к возврату	Срок погашения	Средняя ставка вознаграждения	Справедливая стоимость обеспечения	Валюта займа
Ипотечные займы	693,167	Февраль, 2024 - Декабрь, 2048	10.30%	692,016	KZT
Автокредиты	274,980	Январь, 2024 - Декабрь, 2030	23.70%	264,953	KZT
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	243,029	Январь, 2024- Декабрь, 2043	27.10%	—	KZT
Право требования по приобретенным розничным кредитам	142,970	Январь, 2024 - Декабрь, 2028	15.00%	142,970	KZT
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	21,104	Январь, 2024 - Июль, 2043	20.97%	20,748	KZT
Субординированный заем	5,038	Декабрь, 2025	3.00%	—	USD
Прочие займы	12,391	Январь, 2024 - Сентябрь, 2029	9.10%/3%/16%/2.4%	24	UAH/USD/KZT/ EUR
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным	(46,674)				
Всего выданных займов	\$ 1,346,005				

Группа предоставляет ипотечные займы заемщикам от имени АО «Фонд устойчивого развития Казахстана» («Оператор программы») по государственной ипотечной программе «7-20-25» и передает права требования по кредитам Оператору программы. По этой программе заемщики могут получить ипотечный кредит по процентной ставке 7% на 20 лет. В соответствии с программой и договором доверительного управления Группа осуществляет доверительное управление переданными ипотечными кредитами, а также перечисляет все выплаты по основной сумме ипотечных кредитов с учетом 4% от 7% процентной ставки Оператору Программы. Оставшиеся 3% от 7% удерживаются Группой в качестве платы за обслуживание. В соответствии с программой и договором доверительного управления Группа обязана выкупить права требования по переданным ипотечным кредитам при просрочке основной суммы кредита и процентных платежей на 90 и более дней. Выкуп просроченных кредитов осуществляется по номинальной стоимости кредита.

Поскольку Группа передает право требования по этим кредитам с регрессом безнадежных сумм, удерживает часть процентов по этим кредитам и соглашается обслуживать эти кредиты после продажи, Группа определила, что она сохраняет контроль над переданными ипотечными кредитами и продолжает признавать кредиты. Так как Группа продолжает признавать кредиты, она также признает соответствующее обязательство в размере \$494,513 по

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

состоянию на 31 декабря 2023 г., которое представлено отдельно как обязательство, возникающее в результате продолжающегося участия в консолидированном балансе. По состоянию на 31 марта 2023 года соответствующее обязательство составило \$440,805.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 31 марта 2023 года, ипотечные займы включают государственную программу «7-20-25» с номинальной стоимостью в размере \$506,150 и \$463,114, соответственно.

Группа имеет соглашение с FFIN Credit, стартапом, созданным и контролируемым контролирующим акционером Компании, председателем и главным исполнительным директором Тимуром Турловым, на приобретение необеспеченных розничных кредитов. FFIN Credit – небанковская кредитная организация, выдающая кредиты в Казахстане по упрощенной процедуре кредитования. FFIN Credit был создан как пилотный проект для тестирования и улучшения скоринговых моделей, используемых для квалификации и выдачи кредитов. Основная деятельность FFIN Credit заключается в предоставлении кредитов клиентам в режиме онлайн с использованием биометрической идентификации и собственного процесса оценки. Ожидается, что после завершения пилотного запуска право собственности на FFIN Credit будет продано г-ном Турловым Компании. Банк имеет законное право собственности на покупку у FFIN Credit необеспеченных кредитов клиентов банка. Однако, в соответствии с требованиями ОПБУ США, Группа не признает эти кредиты в качестве необеспеченных кредитов клиентов банка, поскольку фактический контроль над переданными кредитами осуществляет FFIN Credit. Вместо этого Группа признает кредиты как права требования по приобретенным розничным кредитам от FFIN Credit, представленные в консолидированных балансах в составе выданных кредитов. По состоянию на 31 декабря 2023 г. и 31 марта 2023 г. права требования по приобретенным розничным кредитам на сумму \$142,970 и \$121,177, соответственно.

Общая сумма начисленных процентов по выданным кредитам составила \$7,942 по состоянию на 31 декабря 2023 года и \$3,548 по состоянию на 31 марта 2023 года.

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

	Оставшаяся сумма к возврату	Срок погашения	Средняя ставка вознаграждения	Справедливая стоимость обеспечения	Валюта займа
Ипотечные займы	\$ 534,154	Апрель, 2023 - Март, 2048	9.00 %	534,154	KZT
Право требования по приобретенным розничным кредитам	121,177	Январь, 2023 - Март, 2027	15.00 %	121,177	KZT
Автокредиты	102,269	Апрель, 2023- Апрель, 2030	25.00 %	102,247	KZT
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	46,970	Январь, 2023 - Март, 2043	25.00 %	—	KZT
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	17,653	Май, 2023 - Март, 2028	2.00 %	17,636	KZT/RUB
Субординированный заем	5,039	Декабрь, 2025	3.00 %	—	USD
Займы, выданные держателям страхового полиса	1,488	Июнь, 2023 - Февраль, 2024	15.00 %	1,752	KZT
Прочие займы	300	Март, 2024 - Сентябрь, 2029	2.00 %	—	EUR

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)
(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

Резерв по займам выданным	(2,792)
Всего выданных займов	\$ 826,258

Показатели кредитного качества

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

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

В таблице ниже представлен кредитный портфель Группы по классификации кредитного качества и году возникновения по состоянию на 31 декабря 2023 г. Раскрытие данной информации является требованием в связи с применением стандарта ASC 326.

	Срочные займы по годам возникновения						Возобновляемые кредиты	Итого
	2023	2022	2021	2020	2019	Предшествующие		
Ипотечные займы	192,157	459,089	41,921	—	—	—	—	693,167
не кредитно-обесцененные	192,021	457,138	41,687	—	—	—	—	690,846
со значительным увеличением кредитного риска	108	1,333	138	—	—	—	—	1,579
кредитно-обесцененные	28	618	96	—	—	—	—	742
Автокредиты	202,591	72,389	—	—	—	—	—	274,980
не кредитно-обесцененные	200,842	62,915	—	—	—	—	—	263,757
со значительным увеличением кредитного риска	942	2,122	—	—	—	—	—	3,064
кредитно-обесцененные	807	7,352	—	—	—	—	—	8,159

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	206,378	36,643	8	—	—	—	—	243,029
не кредитно-обесцененные	201,802	33,768	—	—	—	—	—	235,570
со значительным увеличением кредитного риска	2,873	1,030	—	—	—	—	—	3,903
кредитно-обесцененные	1,703	1,845	8	—	—	—	—	3,556
Право требования по приобретенным розничным кредитам	117,226	25,361	383	—	—	—	—	142,970
не кредитно-обесцененные	117,199	25,359	383	—	—	—	—	142,941
со значительным увеличением кредитного риска	27	2	—	—	—	—	—	29
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	20,760	344	—	—	—	—	—	21,104
не кредитно-обесцененные	20,657	344	—	—	—	—	—	21,001
со значительным увеличением кредитного риска	40	—	—	—	—	—	—	40
кредитно-обесцененные	63	—	—	—	—	—	—	63
Субординированный заем	—	5,038	—	—	—	—	—	5,038
не кредитно-обесцененные	—	5,038	—	—	—	—	—	5,038
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
Прочие займы	8,078	1,337	—	—	2,976	—	—	12,391
не кредитно-обесцененные	1,290	116	—	—	—	—	—	1,406
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	6,788	1,221	—	—	2,976	—	—	10,985
Итого	747,190	600,201	42,312	—	2,976	—	—	1,392,679

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

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

31 марта 2023 г.

	Не кредитно-обесцененные		Со значительным увеличением кредитного риска		Кредитно-обесцененные		Итого
Ипотечные займы	\$	532,621	\$	1,505	\$	28	\$ 534,154
Право требования по приобретенным розничным кредитам		121,055		122		—	121,177
Автокредиты		102,269		—		—	102,269
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам		46,882		81		7	46,970
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам		17,653		—		—	17,653
Субординированный заем		5,039		—		—	5,039
Займы, выданные держателям страхового полиса		1,488		—		—	1,488
Прочие займы		300		—		—	300
Итого займы	\$	827,307	\$	1,708	\$	35	\$ 829,050

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

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

	31 декабря 2023 г.				
	Кредиты, просроченные на 30-59 дней	Кредиты, просроченные на 60-89 дней	Кредиты, просроченные на 90 дней или более и все еще начисленные	Текущие кредиты	Итого
Ипотечные займы	1,151	428	742	690,846	693,167
Автокредиты	1,862	1,202	8,159	263,757	274,980
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	2,100	1,803	3,556	235,570	243,029
Право требования по приобретенным розничным кредитам	29	—	—	142,941	142,970
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	40	—	63	21,001	21,104
Субординированный заем	—	—	—	5,038	5,038
Прочие займы	—	—	10,985	1,406	12,391
Итого займы	5,182	3,433	23,505	1,360,559	1,392,679

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)
(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

	31 марта 2023 г.					
	Кредиты, просроченные на 30-59 дней	Кредиты, просроченные на 60-89 дней	Кредиты, просроченные на 90 дней или более и все еще начисленные	Текущие кредиты	Итого	
Ипотечные займы	\$ 1,265	\$ 240	\$ 28	\$ 532,621	\$ 534,154	
Право требования по приобретенным розничным кредитам	123	—	—	121,054	121,177	
Автокредиты	—	—	—	102,269	102,269	
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	73	8	7	46,882	46,970	
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	—	—	—	17,653	17,653	
Субординированный заем	—	—	—	5,039	5,039	
Займы, выданные держателям страхового полиса	—	—	—	1,488	1,488	
Прочие займы	—	—	—	300	300	
Итого	\$ 1,461	\$ 248	\$ 35	\$ 827,306	\$ 829,050	

Движение по резерву по ожидаемым кредитным убыткам по состоянию на 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. представлено в следующих таблицах.

	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 ASU 2016-13	(2,216)	(7,436)	(35)	(6,462)	(9,046)	—	(25,195)
<i>Начисление</i>	(1,760)	(16,846)	(84)	(13,013)	(10,493)	(11,008)	(53,204)
<i>Восстановление</i>	1,782	9,826	58	7,096	15,617	—	34,379
<i>Курсовая разница</i>	17	16	1	17	87	—	138
31 декабря 2023	(2,731)	(14,673)	(60)	(13,120)	(5,082)	(11,008)	(46,674)

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)
(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

	Ипотечные займы	Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Резерв под кредитные убытки Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Автокредиты	Право требования по приобретенным розничным кредитам	Прочие займы	Итого
1 апреля 2022	(305)	(16)	—	—	(1,308)	—	(1,629)
<i>Начисление</i>	(2,816)	(79)	(15)	(2,559)	(11,301)	—	(16,770)
<i>Восстановление</i>	709	23	8	36	3,295	—	4,071
<i>Курсовая разница</i>	(80)	(1)	(1)	(78)	(223)	—	(383)
31 декабря 2022	\$ (2,492)	\$ (73)	\$ (8)	\$ (2,601)	\$ (9,537)	\$ —	\$ (14,711)

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)
(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 8 - НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

Группа подлежит налогообложению в Казахстане, Кыргызстане, на Кипре, в Узбекистане, Германии, Таджикистане, Турции, Объединенных Арабских Эмиратах, Объединенном Королевстве и Соединенных Штатах Америки.

Налоговые ставки, используемые для отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года, составляли 21% для Соединенных Штатов, 20% - для Казахстана и Азербайджана, 18% - для Таджикистана, 10% - для Кыргызстана, 31% - для Германии, 12,5% - для Кипра, 25% - для Турции, 25% - для Великобритании, 9% - для Объединенных Арабских Эмират, 18% - для Армении и 15% - для Узбекистана.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, эффективная налоговая ставка была равна 15,5% и 16,1% соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 9 - ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЮ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года торговые ценные бумаги включали обеспеченные ценные бумаги, подпадающие под действие соглашений обратного выкупа, как описано в следующей таблице:

	31 декабря 2023			
	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	15.59 %	\$ 1,746,953	\$ 177,315	\$ 1,924,268
Корпоративные долговые ценные бумаги	15.39 %	873,834	71,216	945,050
Американские суверенные долговые ценные бумаги	2.70 %	19,838	—	19,838
Корпоративные долевые ценные бумаги	1.00 %	17	—	17
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		\$ 2,640,642	\$ 248,531	\$ 2,889,173

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

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 31 декабря 2023 и 31 марта 2023, составляло \$2,895,602 и \$1,519,926, соответственно.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года обязательства по договорам обратного выкупа ценных бумаг включали начисленные проценты в размере \$6,599 и \$25,179, со средневзвешенным сроком погашения 11 дней. 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 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года обязательства клиентов включали:

	31 Декабря 2023г.		31 Марта 2023г.	
	Сумма	Процентная ставка	Сумма	Процентная ставка
Процентные депозиты:				
Срочные депозиты	1,182,839	0.05% - 16.9%	832,751	0.1% - 16.9%
Общая сумма процентных депозитов	\$ 1,182,839		\$ 832,751	
Беспроцентные депозиты:				
Брокерские клиенты	693,174		633,542	
Текущие счета клиентов	372,029		458,954	
Итого беспроцентных депозитов	\$ 1,065,203		\$ 1,092,496	
Общая сумма обязательств перед клиентами	2,248,042		\$ 1,925,247	

В соответствии с требованиями местного законодательства Казахстана коммерческие банки заключают соглашения с АО "Казахстанский фонд гарантирования депозитов" ("КФГД"), в соответствии с которыми банки обязаны выплачивать КФГД комиссии на регулярной основе, размер которых зависит от срока и депозитов до востребования, полученных банками от клиентов. В соответствии с регулирующим соглашением КФГД страхует срочные депозиты и депозиты до востребования на сумму до \$44 каждому клиенту. По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года, соответственно, общая сумма застрахованных банковских срочных депозитов Группы превышала \$626,486 и \$539,411 для всех клиентов.

ПРИМЕЧАНИЕ 11 - МАРЖИНАЛЬНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	31 декабря 2023 г.	31 марта 2023 г.
Кредиторская задолженность по маржинальным займам	\$ 120,034	\$ 117,144
Кредиторская задолженность перед поставщиками, использующими платежные системы	16,152	382
Кредиторская задолженность перед поставщиками товаров и услуг	6,683	2,965
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	479	482
Прочая кредиторская задолженность	2,456	1,927
Маржинальное кредитование и кредиторская задолженность, итого	\$ 145,804	\$ 122,900

По состоянию на 31 декабря 2023 и 31 марта 2023, маржинальное кредитование, подлежащее выплате одной связанной стороне составляло \$227 или 0% от общей суммы маржинального кредитования, подлежащей выплате, и \$3,239 или 3% от суммы маржинального кредитования, подлежащей выплате, соответственно.

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

Справедливая стоимость обеспечения Группы по маржинальным кредитам по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года составила \$777,616 и \$164,861, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 12 - ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

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

	31 декабря, 2023	31 марта, 2023	Процентная ставка	Дата выпуска	Дата погашения
Облигации Freedom SPC со сроком погашения в 2028 году	200,407	—	1-2 года: 12% 3-5 годы: EFFR + 6.5%	Декабрь, 2023	Декабрь, 2028
Облигации Freedom SPC со сроком погашения в 2026 году	\$ 64,482	\$ 58,582	5.5%	Октябрь, 2021	Октябрь, 2026
Начисленные проценты	1,421	1,443			
Всего выпущенных долговых ценных бумаг	\$ 266,310	\$ 60,025			

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года находящиеся в обращении долговые ценные бумаги Компании имели фиксированные годовые ставки купона в диапазоне от 5,5% до 12,0% и сроки погашения с октября 2026 года по декабрь 2028 года соответственно.

Долговые ценные бумаги Группы по состоянию на 31 декабря 2023 года состоят из облигаций Freedom SPC на сумму \$64,482 с погашением в 2026 году и облигаций Freedom SPC на сумму 200,407 долларов с погашением в 2028 году. Облигации Freedom SPC номинированы в долларах США и были выпущены в соответствии с законодательством Международного финансового центра Астана и торговле на бирже AIX. Компания является гарантом облигаций Freedom SPC.

Облигации Freedom SPC с погашением в 2026 году имеют процентную ставку в размере 5,5% годовых и погашаются в октябре 2026 года. Выплаты процентов производятся раз в полгода в апреле и октябре. Средства, вырученные от выпуска таких облигаций, были предоставлены Компании в кредит в соответствии с кредитным соглашением от 22 ноября 2021 года. Процентная ставка по кредиту и срок погашения те же, что и по облигациям.

В течение первых двух лет выпуска облигаций Freedom SPC с погашением в 2028 году годовая процентная ставка составляет 12%, а в последующие годы процентная ставка будет фиксированной и будет определяться как сумма эффективной ставки по федеральным фондам (EFFR) по состоянию на 10 декабря 2025 года и маржи в размере 6,5%. Проценты выплачиваются ежемесячно. Владельцы облигаций имеют право на досрочное погашение по истечении двух лет по номинальной стоимости плюс начисленные проценты. По истечении двух лет эмитент имеет возможность погасить облигации полностью или частично по номинальной стоимости плюс начисленные проценты. Средства, вырученные от выпуска облигаций, были предоставлены Компании в займы. Согласно условиям кредитного соглашения, применимая процентная ставка составляет 12,1% годовых в течение первых двух лет, а на последующие годы процентная ставка будет установлена как сумма EFFR и маржи в размере 6,6%, а срок погашения кредита такой же, как и у облигаций.

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

У Группы нет ковенантов, которые она должна соблюдать в отношении своих долговых ценных бумаг.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)
(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 13 - АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ**

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

	<u>31 декабря 2023г.</u>	<u>31 Марта 2023г.</u>
Активы:		
Дебиторская задолженность от страхователей	\$ 7,301	\$ 9,699
Дебиторская задолженность по перестрахованию	1,316	1,087
Дебиторская задолженность от перестрахованных лиц	478	555
Авансы страховому агенту	121	—
Резерв на оценочные потери по неполученной перестраховке	(778)	(1,325)
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию:	8,438	10,016
Резерв незаработанных премий, доля перестраховщиков	2,282	2,379
Резервы на покрытие убытков и расходы на урегулирование убытков, доля перестраховщиков	2,008	1,390
Итого	\$ 12,728	\$ 13,785

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

	<u>31 декабря 2023г.</u>	<u>31 Марта 2023г.</u>
Обязательства:		
Задолженность перед агентами и брокерами	3,599	\$ 2,466
Задолженность перед перестраховщиками	2,410	2,002
Суммы, подлежащие выплате страхователям	2,114	1,807
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию:	8,123	6,275
Резерв незаработанной премии	46,000	43,082
Резервы на покрытие убытков и расходы на урегулирование убытков	188,056	133,145
Итого	\$ 242,179	\$ 182,502

FREEDOM HOLDING CORP.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 14 – КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

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

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

Брокерские услуги и услуги банка

Комиссионные от брокерских услуг — Группа получает комиссионные доходы от исполнения, расчетов и клиринга сделок с клиентами, в основном с биржевыми и внебиржевыми корпоративными акциями и долговыми ценными бумагами, инструментами денежного рынка и биржевыми опционами и фьючерсными контрактами. Комиссии от банковских услуг — Группа зарабатывает банковские комиссии, выполняя клиентские поручения на перевод денег, покупку и продажу иностранной валюты и другие банковские услуги. Значительная часть доходов Группы поступает от комиссионных от частных клиентов через счета с транзакционным ценообразованием. Услуги по исполнению сделок и клиринговые услуги, когда они предоставляются вместе, представляют собой единую обязанность к исполнению, поскольку услуги не могут быть идентифицированы отдельно в контексте договора. Комиссионные доходы, связанные с комбинированными услугами по исполнению сделок и клирингу, а также услуги по исполнению сделок на отдельной основе, признаются в момент времени на дату заключения сделки, когда обязательство к исполнению выполнено.

Комиссионный доход, как правило, выплачивается на дату расчетов, которая обычно наступает через два рабочих дня после даты сделки по сделкам с долевыми ценными бумагами и корпоративными облигациями и через один день по сделкам с государственными ценными бумагами, опционами и товарами. Группа регистрирует дебиторскую задолженность на дату заключения сделки и получает платеж на дату расчетов.

Инвестиционная деятельность банков

Группа получает доходы от андеррайтинга, предоставляя решения по привлечению капитала для корпоративных клиентов посредством первичных публичных предложений, дополнительных предложений, предложений, связанных с акциями, частных инвестиций в государственные организации и частных размещений. Доходы от андеррайтинга признаются в определенный момент времени на дату размещения, поскольку клиент получает контроль и выгоду от предложений на рынках капитала в этот момент. Эти сборы обычно поступают в течение 90 дней после даты размещения. Расходы, связанные со сделкой, в основном состоящие из юридических, командировочных и других расходов, непосредственно связанных со сделкой, включаются в доходы от андеррайтинга. Эти расходы относятся на будущие периоды и признаются в том же периоде, что и соответствующие доходы от инвестиционно-банковских операций. Однако, если сделка аннулирована и не закрыта, порядок учета расходов, связанных со сделкой, может отличаться. В таких случаях принципы бухгалтерского учета обычно требуют немедленного признания расходов, связанных со сделкой, в качестве расхода в том периоде, в котором принято решение о прекращении сделки. Это обеспечивает признание и точное отражение расходов, связанных с прекращенной операцией, в финансовой отчетности организации. Доходы от андеррайтинга и связанные с ними расходы представлены в сводном отчете о прибылях и убытках.

Дебиторская задолженность и остатки по контракту

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

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 31 Декабря 2023 года и 31 Марта 2023 года остатки активов по контракту не были существенными.

Обязательства по договору возникают, когда клиенты переводят договорные денежные платежи до того, как Компания выполнит свои обязательства по договору, и их признание прекращается, когда выручка, связанная с договором, признается либо при достижении промежуточного этапа, вызывающего предусмотренное договором право выставить счет покупателю, либо когда обязательство к исполнению выполнено. По состоянию на 31 Декабря 2023 года и 31 Марта 2023 года остатки обязательств по договору не были существенными.

Обработка платежей и агентское вознаграждение

Доходы от обработки платежей - Группа получает доходы от услуг по обработке платежей, предоставляемых нашим клиентам. Эти доходы генерируются в качестве компенсации за содействие и обработку различных платежных операций от имени наших клиентов. Услуги по обработке платежей охватывают такие виды деятельности, как авторизация, клиринг, расчеты и связанные с ними услуги, связанные со способами электронных платежей. Доходы от агентского вознаграждения - Группа получает доходы от агентского вознаграждения в результате действия в качестве посредника или агента в содействии сделкам между двумя сторонами. Эти сборы взимаются за услуги, предоставляемые клиентам, которые привлекают компанию к действиям от их имени для обеспечения безопасности и облегчения различных транзакций.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, комиссионные доходы включали:

	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Брокерские услуги	\$ 65,451	\$ 32,285	\$ 1,223	\$ 854	\$ 99,813
Комиссионный доход от обработки платежей	8,977	—	—	—	8,977
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	1,502	—	1,842	—	3,344
Услуги банка	1,331	—	—	—	1,331
Прочие комиссионные доходы	5,293	300	1,101	—	6,694
Комиссионные доходы, итого	\$ 82,554	\$ 32,585	\$ 4,166	\$ 854	\$ 120,159

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года			
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Итого
Брокерские услуги	\$ 19,490	\$ 47,893	\$ 1,149	\$ 68,532
Услуги банка	5,507	—	—	5,507
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	4,778	—	—	4,778
Прочие комиссионные доходы	1,473	593	—	2,066
Комиссионные доходы, итого	\$ 31,248	\$ 48,486	\$ 1,149	\$ 80,883

	Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Брокерские услуги	\$ 159,072	\$ 75,274	\$ 3,295	\$ 1,967	\$ 239,608
Комиссионный доход от обработки платежей	37,318	—	—	—	37,318
Услуги банка	23,480	—	—	—	23,480
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	7,971	—	7,114	—	15,085
Прочие комиссионные доходы	12,324	725	2,025	—	15,074
Комиссионные доходы, итого	\$ 240,165	\$ 75,999	\$ 12,434	\$ 1,967	\$ 330,565

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

	Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года			
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Итого
Брокерские услуги	\$ 31,814	\$ 192,330	\$ 3,332	\$ 227,476
Услуги банка	15,100	—	—	15,100
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	8,008	—	—	8,008
Прочие комиссионные доходы	1,793	1,109	—	2,902
Комиссионные доходы, итого	\$ 56,715	\$ 193,439	\$ 3,332	\$ 253,486

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

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, и 31 декабря 2022 года, чистая прибыль по торговым ценным бумагам состояла из:

	За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 г.	За три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 г.
Чистая прибыль/(убыток), признанная в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным за период	\$ 9,353	\$ (47,801)
Чистая неререализованный (убыток)/прибыль, признанная в течение отчетного периода по торговым ценным бумагам, все еще удерживаемых на отчетную дату	(14,442)	73,257
Чистый (убыток)/прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам	\$ (5,089)	\$ 25,456
	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г.	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г.
Чистая прибыль/(убыток), признанная/(-ый) в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным за период	\$ 61,276	\$ (26,790)
Чистая неререализованная прибыль, признанная в течение отчетного периода по торговым ценным бумагам, все еще удерживаемых на отчетную дату	16,222	65,684
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам	\$ 77,498	\$ 38,894

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, Группа продала ценные бумаги с прибылью в размере \$9,353 и признала неререализованный убыток в размере \$14,442. Основным фактором, способствующим неререализованному чистому убытку, является снижение цен на долговые ценные бумаги АО "Казахстанский фонд устойчивого развития", которыми мы продолжали владеть по состоянию на 31 декабря 2023 года. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года, Группа продала ценные бумаги с убытком в размере \$47,801 и признала неререализованную прибыль в размере \$73,257.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 16 - ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ**

Чистые процентные доходы/расходы за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, включают:

	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года
<i>Процентные доходы:</i>		
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 112,860	\$ 44,760
Процентный доход по маржинальным кредитам, выданным клиентам	51,553	12,379
Процентный доход по займам, выданным клиентам	49,529	12,327
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	7,478	6,727
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и средствам в банках	5,025	\$ 4,062
Процентные доходы, итого	\$ 226,445	\$ 80,255
<i>Процентные расходы:</i>		
Процентные расходы по обязательствам по договору обратного выкупа ценных бумаг	\$ 110,778	\$ 39,958
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	15,653	11,149
Процентные расходы по маржинальному кредитованию, подлежащие выплате	3,211	—
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	1,491	842
Процентные расходы по полученным займам	36	88
Прочие процентные расходы	54	—
Процентные расходы, итого	\$ 131,223	\$ 52,037
Чистый процентный доход	\$ 95,222	\$ 28,218

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

Чистые процентные доходы/расходы за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, включают:

	Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года	Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года
Процентные доходы:		
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 313,739	\$ 116,922
Процентный доход по займам, выданным клиентам	123,730	24,158
Процентный доход по маржинальным кредитам, выданным клиентам	111,306	27,259
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	25,476	13,280
Процентные доходы по договорам обратного репо и средствам в банках	12,012	6,198
Прочие процентные доходы	2,594	—
Процентные доходы, итого	\$ 588,857	\$ 187,817
Процентные расходы:		
Процентные расходы по обязательствам по договору обратного выкупа ценных бумаг	\$ 303,242	\$ 105,466
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	49,120	24,780
Процентные расходы по маржинальному кредитованию, подлежащие выплате	9,671	—
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	3,387	2,457
Процентные расходы по полученным займам	89	268
Прочие процентные расходы	141	—
Процентные расходы, итого	\$ 365,650	\$ 132,971
Чистый процентный доход	\$ 223,207	\$ 54,846

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 17 - ЧИСТЫЙ УБЫТОК ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ**

	За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 г.	За три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 г.
Чистый реализованный убыток по производным финансовым инструментам	(43,019)	\$ (21,469)
Чистая неререализованная прибыль по производным финансовым	451	—
Итого чистый убыток по производным финансовым инструментам	\$ (42,568)	\$ (21,469)

	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г.	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г.
Чистый реализованный убыток по производным финансовым инструментам	(72,681)	\$ (22,523)
Чистая неререализованная прибыль по производным финансовым	886	—
Итого чистый убыток по производным финансовым инструментам	\$ (71,795)	\$ (22,523)

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, Группа признала чистый убыток по производным финансовым инструментам в размере \$42,568, который включал неререализованную прибыль по производным финансовым инструментам в размере \$451 и реализованный убыток по производным финансовым инструментам в размере \$43,019 в результате заключения валютных свопов. В течение квартала, закончившегося 31 декабря 2022 года, Группа признала чистый реализованный убыток по производным финансовым инструментам в размере \$21,469.

FREEDOM HOLDING CORP.

**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не
аудировано)**

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 18 - ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В следующей таблице представлены операции со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года:

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

	31 декабря 2023 года		31 марта 2023 года	
	<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	\$ —	\$ 561,883	\$ 35,549	\$ 581,417
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	—		35,549	
Денежные средства, ограниченные в использовании	67,215	\$ 384,553	\$ 114,885	\$ 445,528
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	67,215		114,885	
Торговые ценные бумаги	\$ 16,220	\$ 3,680,453	\$ 556	\$ 2,412,556
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	16,220		556	
Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность, нетто	\$ 43,241	\$ 961,392	\$ 295,611	\$ 376,329
<i>Руководство</i>	14,036		4,209	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	29,205		291,402	
Займы выданные	\$ 144,289	\$ 1,346,005	\$ 121,316	\$ 826,258
<i>Руководство</i>	116		139	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	144,173		121,177	
Прочие активы, нетто	\$ 533	\$ 88,244	\$ 16,102	\$ 73,463
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	533		16,102	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства перед клиентами	\$ 112,701	\$ 2,248,042	\$ 130,210	\$ 1,925,247
<i>Руководство</i>	5,243		19,789	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	106,561		110,253	
<i>Прочее</i>	897		168	
Маржинальное кредитование и торговая кредиторская задолженность	\$ 474	\$ 145,804	\$ 3,721	\$ 122,900
<i>Руководство</i>	222		227	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	252		3,494	
Прочие обязательства	\$ 11,783	\$ 61,447	\$ 46	\$ 30,060
<i>Руководство</i>	7,700		—	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	4,074		46	
<i>Прочее</i>	9		—	

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

	Три месяца, закончившихся 31 декабря			
	2023		2022	
	<i>Операции со связанными сторонами</i>	<i>Итого категория по заголовкам финансовой отчетности</i>	<i>Операции со связанными сторонами</i>	<i>Итого категория по заголовкам финансовой отчетности</i>
Выручка:				
Комиссионный доход	\$ 30,112	\$ 120,159	\$ 44,590	\$ 80,883
<i>Руководство</i>	226		149	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	29,878		44,441	
<i>Прочее</i>	8		—	
Процентный доход	\$ 7,566	\$ 226,445	\$ 10,796	\$ 80,255
<i>Руководство</i>	208		—	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	7,358		10,796	
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	\$ 593	\$ 38,825	\$ —	\$ 20,866
<i>Руководство</i>	13		—	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	580		—	
Расходы:				
Комиссионные расходы	\$ 55	\$ 42,818	\$ 2,304	\$ 18,314
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	55		2,304	
Процентные расходы	\$ 230	\$ 131,223	\$ 82	\$ 52,037
<i>Руководство</i>	62		1	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	160		81	
<i>Прочее</i>	8		—	
Общие и административные расходы	\$ 1,502	\$ 32,106	\$ 600	\$ 16,428
<i>Руководство</i>	226		105	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	1,041		495	
<i>Прочее</i>	235		—	

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

	Десять месяцев, закончившихся 31 декабря			
	2023		2022	
	<i>Операции со связанными сторонами</i>	<i>Итого категория по заголовкам финансовой отчетности</i>	<i>Операции со связанными сторонами</i>	<i>Итого категория по заголовкам финансовой отчетности</i>
Выручка:				
Комиссионный доход	\$ 66,029	\$ 330,565	\$ 181,396	\$ 253,486
<i>Руководство</i>	691		382	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	65,322		181,014	
<i>Прочее</i>	16		—	
Процентный доход	\$ 22,650	\$ 588,857	\$ 21,659	\$ 187,817
<i>Руководство</i>	512		—	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	22,137		21,659	
<i>Прочее</i>	1		—	
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	\$ 5,236	\$ 54,430	\$ —	\$ 30,014
<i>Руководство</i>	14		—	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	5,222		—	
Расходы:				
Комиссионные расходы	\$ 235	\$ 103,116	\$ 2,657	\$ 60,068
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	235		2,657	
Процентные расходы	\$ 635	\$ 365,650	\$ 129	\$ 132,971
<i>Руководство</i>	236		1	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	384		128	
<i>Прочее</i>	15		—	
Общие и административные расходы	\$ 9,063	\$ 86,211	\$ 803	\$ 40,943
<i>Руководство</i>	397		269	
<i>Компании, контролируемые руководством</i>	8,346		534	
<i>Прочее</i>	320		—	

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, Группа участвовала в различных операциях со связанными сторонами, значительная часть которых была проведена с FST Belize, белизской компанией, которая полностью принадлежит лично главному исполнительному директору, председателю правления и мажоритарному акционеру Компании Тимуру Турлову и не входит в группу компаний FRHC. У FST Belize есть свои собственные брокерские клиенты, в число которых входят частные лица и учреждения-маркет-мейкеры, и ведет бизнес с Группой через клиентский омнибусный счет в Freedom EU.

Комиссионные доходы, полученные от связанных сторон, состоят в основном из брокерских комиссий, в основном FST Belize. Комиссионный доход, полученный от FST Belize, в основном состоит из сборов и комиссий, уплаченных FST Belize Freedom EU для выполнения сделок, запрошенных брокерскими клиентами FST Belize, а также комиссии, уплачиваемые FST Belize за поток заказов, это чистая компенсация, полученная от фирм, которым

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

дочерние брокерско-дилерские компании Компании отправляют заказы на акции и опционы, а также вознаграждение за непогашенные позиции по коротким продажам. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, заработанные комиссионные доходы Группы от FST Belize составили примерно 96% и 98% от общего объема комиссионных доходов Группы. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, комиссионные доходы Группы от FST Belize составили примерно 96% и 93% от общего объема комиссионных доходов Группы.

Процентный доход, полученный от связанных сторон, полностью состоит из процентного дохода от FST Belize, в основном процентного дохода от маржинального кредитования. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, процентный доход Группы, полученный от FST Belize, составил примерно 92% и 100% от общего процентного дохода Группы от связанных сторон. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, процентный доход Группы от FST Belize составил примерно 96% и 100% от общего процентного дохода Группы от связанных сторон.

Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность связанных сторон в основном представляют собой дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию в отношении маржинальных займов, предоставленных Freedom EU FST Belize. По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года дебиторская задолженность Группы по маржинальному кредитованию от FST Belize составляла 63% и 98% от общей суммы маржинального кредитования, брокерских услуг и прочей дебиторской задолженности Группы от связанных сторон.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года 75% и 18%, соответственно, обязательств клиентов Группы составляли депозиты FST Belize, принадлежащие Freedom EU, в связи с брокерскими услугами, предоставляемыми Freedom EU FST Belize.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года у Группы были выданы кредиты, в том числе необеспеченные банковские кредиты клиентов, приобретенные у связанной стороны, FFIN Credit, компании, не входящей в группу FRHC, которая контролируется Тимуром Турловым.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 19 - СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, не было реализовано ни одного непогашенного неквалифицированного опциона на акции.

10 марта 2023 года и 11 октября 2022 года Компания предоставила ключевым сотрудникам Компании гранты на приобретение ограниченных акций на общую сумму 18,974 и 18,242 обыкновенных акций, соответственно, права на которые переходят в день предоставления гранта, а 20 октября 2022 года предоставила консультанту Компании грант на приобретение акций в размере 8,000 обыкновенных акций, права на которые переходят в день предоставления гранта.

6 октября 2022 года Компания предоставила ключевым сотрудникам Компании гранты на приобретение ограниченных акций на общую сумму 20,000 обыкновенных акций. Из 20,000 акций, предоставленных в рамках гранта, 4,000 акций переходят в собственность в день предоставления гранта, 4,000 акций переходят в собственность 18 мая 2023 года, 4,000 акций переходят в собственность 18 мая 2024 года, 4,000 акций переходят в собственность 18 мая 2025 года и 4,000 акций переходят в собственность 18 мая 2026 года.

30 марта 2022 года Компания предоставила одному из своих исполнительных директоров гранты на приобретение ограниченных акций на общую сумму 7,500 обыкновенных акций. Из 7,500 акций, предоставленных в соответствии с условиями гранта, 3,000 акций переходят в собственность 18 мая 2023 года, 1,500 акций переходят в собственность 18 мая 2024 года, 1,500 акций переходят в собственность 18 мая 2025 года и 1,500 акций переходят в собственность 18 мая 2026 года.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 20 – ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ**

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, ключевым сотрудникам не были предоставлены акции с ограниченным доступом

Расходы по вознаграждению на основе акций за ограниченные акции составили \$1,039 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, и \$3,945 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года. По состоянию на 31 декабря 2023 года общая сумма непризнанных расходов по вознаграждению на основе акций за ограниченные акции составила \$4,616. Ожидается, что затраты будут признаны в течение средневзвешенного периода в 2.38 года. Расходы по вознаграждению на основе акций по акциям, права на которые переходили в день предоставления в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, отсутствуют.

В таблице ниже представлена краткая информация о деятельности Компании по присужденным акциям в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года:

	Акции	Средневзвешенная справедливая стоимость
Остаток, на 31 марта 2023 г.	467,058	18,035
Предоставлено	—	—
Исполнено	(140,558)	(5,448)
Утратило силу/отменено/истек срок действия	(4,500)	(235)
Остаток, на 31 декабря 2023 г.	322,000	12,352

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 21 - АРЕНДА**

По состоянию на 31 марта, 2023 года, Группа имела ряд арендных обязательств, не подлежащих отмене, большинство данных обязательств являлись договорами об аренде офисных помещений, срок действия которых истекает в разные даты до 2033 года. Наше основное участие в арендных договорах заключается в качестве арендатора, когда мы сдаем помещения в аренду в целях поддержки нашего бизнеса.

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

Когда ставка, применяемая в договоре аренды, легко определяема, Группа использует ее для дисконтирования платежей по аренде до приведенной стоимости; однако ставку, заложенную в большинстве договоров аренды Группы, определить нелегко. Соответственно, Группа обязана дисконтировать арендные платежи на основе своей оценки ставки привлечения дополнительных заемных средств.

В таблице ниже предоставлены активы и обязательства, связанные с арендой, отраженные в консолидированном балансе Компании по состоянию на 31 декабря 2023:

	<u>Классификация в балансе</u>	<u>31 декабря 2023 г.</u>
Активы		
Активы по операционной аренде	Активы в форме права	\$ 34,180
Итого активы		\$ 34,180
Обязательства		
Обязательства по операционной аренде	Обязательства по операционной аренде	\$ 34,614
Итого обязательства		\$ 34,614

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

Годовые сроки погашения обязательств по аренде по состоянию на 31 декабря 2023:

Договоры аренды со сроком погашения в течение двенадцати месяцев, завершившихся 31 марта,

2024	\$	4,108
2025		11,228
2026		10,566
2027		8,517
2028		5,770
После		4,387
Сумма платежей		44,576
Минус: сумма процентов		(9,962)
Обязательства по аренде, нетто	\$	34,614
Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)		31
Средневзвешенная ставка дисконта		15 %

Обязательства по краткосрочной операционной аренде по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года составили примерно \$576 и \$258, соответственно. Арендные расходы Группы составили \$725 и \$2,344 за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, \$1,376 и \$2,492 за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года, соответственно.

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

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

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

26 апреля 2023 года Компания завершила приобретение Aviata, купив 100% ее акций.

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

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)****По состоянию на 26 апреля 2023 года**

АКТИВЫ	
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 448
Денежные средства ограниченные в использовании	105
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	1,313
Займы выданные	1,078
Основные средства	63
Нематериальные активы	8,779
Прочие активы	1,221
ИТОГО АКТИВЫ	13,007
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Торговая кредиторская задолженность	1,606
Текущие налоговые обязательства	14
Прочие обязательства	1,864
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3,484
Приобретенные чистые активы	9,523
Гудвилл	21,795
Общая стоимость приобретения	\$ 31,318

Приобретение Internet Tourism

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

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

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)****По состоянию на 26 апреля 2023 года**

АКТИВЫ	
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 523
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	838
Займы выданные	62
Основные средства	89
Нематериальные активы	959
Прочие активы	591
ИТОГО АКТИВЫ	3,062
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Торговая кредиторская задолженность	644
Прочие обязательства	1,059
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1,703
Приобретенные чистые активы	1,359
Гудвилл	640
Общая стоимость приобретения	\$ 1,999

Приобретение Arbuz

На 31 марта 2023 года Компания владела 25% доли в уставном капитале Arbuz. 14 апреля 2023 года Компания приобрела дополнительные 5.42% акций Arbuz. 22 мая 2023 года компания приобрела дополнительные 8.36% акций Arbuz, в результате общая доля в уставном капитале составила 38.78% в Arbuz. С учетом индивидуальной доли владения Тимура Турлова в Arbuz в размере 18.08%, которая была приобретена до 31 марта 2023 года, Компания фактически получила контроль над Arbuz при покупке, 22 мая 2023 года. В течение трех месяцев, завершившихся 31 декабря 2023 года, Компания приобрела дополнительно 12.81% акций Arbuz, что привело к общему участию в уставном капитале Arbuz в размере 94.73%.

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

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

По состоянию на 22 мая 2023 года

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

Приобретение ReKassa

На 26 июля 2023 года Компания завершила приобретение ReKassa путем покупки 90% ее уставного капитала. Компания приобрела ReKassa с целью ускорения своего роста в цифровом секторе.

На дату приобретения ReKassa, 26 июля 2023 года, справедливая стоимость чистых активов ReKassa составляла \$2,555. Общая стоимость приобретения была распределена следующим образом:

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)****(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)****По состоянию на 26 июля 2023 года**

АКТИВЫ	
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 654
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	125
Займы выданные	177
Основные средства	14
Нематериальные активы	1,679
Прочие активы	11
ИТОГО АКТИВЫ	2,660
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Торговая кредиторская задолженность	15
Обязательства по аренде	42
Прочие обязательства	48
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	105
Приобретенные чистые активы	2,555
Гудвилл	560
Стоимость приобретения	2,600
Неденежное вознаграждение	259
Справедливая стоимость неконтролирующей доли участия	256
Общая стоимость приобретения	\$ 3,115

ПРИМЕЧАНИЕ 23 – ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Freedom Bank KZ является участником определенных вне балансовых финансовых инструментов. Эти финансовые инструменты включают гарантии и необеспеченные обязательства по существующим кредитным линиям. Эти обязательства подвергают Компанию различным степеням кредитного и рыночного риска, которые по существу совпадают с теми, которые связаны с предоставлением кредитов клиентам, и попадают под действие той же кредитной политики, которая используется при андеррайтинге займов. Обеспечение может быть получено на основе оценки кредитоспособности контрагента Компанией. Максимальная подверженность Компании кредитным убыткам представлена договорной суммой этих обязательств.

Необеспеченные обязательства по кредитным линиям

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

Необеспеченные обязательства по гарантийным линиям

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

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

Банковские гарантии

Банковские гарантии — это условные обязательства, выдаваемые Freedom Bank KZ для гарантии исполнения обязательств клиента перед третьей стороной. Эти гарантии в первую очередь выдаются для поддержки торговых операций или гарантийных соглашений. Кредитный риск, связанный с выдачей гарантий, по существу, такой же, как и при предоставлении кредитных линий клиентам.

Значительная часть выданных гарантий обеспечена денежными средствами. Общая сумма непогашенных обязательств, связанных с кредитованием, по состоянию на 31 Декабря 2023 года и 31 Марта 2023 года, представляла собой следующее:

	<u>31 декабря 2023г.</u>	<u>31 марта 2023г.</u>
Необеспеченные обязательства по кредитным линиям и гарантиям	\$ 126,823	\$ 20,617
Банковские гарантии	7,342	7,001
Итого	\$ 134,165	\$ 27,618

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 24 - ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

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

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 г.				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Комиссионный доход (1)	\$ 82,554	\$ 32,585	\$ 4,166	\$ 854	\$ 120,159
Чистый (убыток)/прибыль от торговых ценных бумаг	(5,778)	(85)	769	5	(5,089)
Процентный доход	207,168	7,571	586	11,120	226,445
Доход от страхового андеррайтинга	79,017	—	—	—	79,017
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	39,031	(367)	76	85	38,825
Чистый убыток от производных финансовых инструментов	(42,568)	—	—	—	(42,568)
Прочие доходы/(расходы)	1,910	(200)	(11)	146	1,845
ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО	361,334	39,504	5,586	12,210	418,634
Комиссионные расходы	37,393	5,040	329	56	42,818
Процентные расходы	127,861	3,168	138	56	131,223
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	40,989	—	—	—	40,989
Заработная плата и бонусы	31,101	9,154	3,365	1,463	45,083
Профессиональные услуги	614	1,995	3,521	87	6,217
Расходы по вознаграждениям на основе акций	701	82	256	—	1,039
Расходы на рекламу	4,551	5,671	392	452	11,066
Общие и административные расходы	22,765	2,743	5,290	1,308	32,106
(Восстановление)/ начисление ожидаемых кредитных убытков	(7,381)	3,893	(38)	—	(3,526)
ИТОГО РАСХОДЫ	258,594	31,746	13,253	3,422	307,015
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	\$ 102,740	\$ 7,758	\$ (7,667)	\$ 8,788	\$ 111,619
Расходы по подоходному налогу	(244)	(8,890)	(6,262)	(148)	(15,544)
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	\$ 102,496	\$ (1,132)	\$ (13,929)	\$ 8,640	\$ 96,075

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г.				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Комиссионный доход (1)	240,165	75,999	12,434	1,967	\$ 330,565
Чистая прибыль от торговых ценных бумаг	76,894	350	68	186	77,498
Процентный доход	543,214	24,036	2,437	19,170	588,857
Доход от страхового андеррайтинга	181,882	—	—	—	181,882
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	54,962	(60)	(696)	224	54,430
Чистый (убыток)/прибыль от производных финансовых инструментов	(72,365)	570	—	—	(71,795)
Прочие доходы	6,558	1,505	804	121	8,988
ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО	1,031,310	102,400	15,047	21,668	1,170,425
Комиссионные расходы	87,568	14,523	877	148	103,116
Процентные расходы	346,393	17,326	1,857	74	365,650
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	96,491	—	—	—	96,491
Заработная плата и бонусы	85,489	18,253	10,404	2,565	116,711
Профессиональные услуги	1,764	6,331	16,488	210	24,793
Расходы по вознаграждениям на основе акций	2,230	255	818	—	3,303
Расходы на рекламу	12,171	14,098	666	870	27,805
Общие и административные расходы	60,831	11,829	11,617	1,934	86,211
Начисление/(восстановление) ожидаемых кредитных убытков	10,456	5,040	(34)	—	15,462
ИТОГО РАСХОДЫ	703,393	87,655	42,693	5,801	839,542
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	327,917	14,745	(27,646)	15,867	330,883
Расходы по подоходному налогу	(432)	(18,614)	(31,665)	(697)	(51,408)
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	\$ 327,485	\$ (3,869)	\$ (59,311)	\$ 15,170	\$ 279,475

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 г.				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Комиссионный доход (1)	\$ 31,248	\$ 48,486	\$ 1,149	\$ —	\$ 80,883
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	28,080	819	(3,443)	—	25,456
Процентный доход	66,324	11,417	2,500	14	80,255
Доход от страхового андеррайтинга	28,557	—	—	—	28,557
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	20,402	313	152	(1)	20,866
Чистый убыток от производных финансовых инструментов	(21,469)	—	—	—	(21,469)
Прочие (расходы)/доходы	(647)	74	—	3	(570)
ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО	152,495	61,109	358	16	213,978
Комиссионные расходы	10,110	7,933	255	16	18,314
Процентные расходы	43,880	4,590	3,567	—	52,037
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	17,418	1	—	—	17,419
Заработная плата и бонусы	13,937	5,795	1,563	315	21,610
Профессиональные услуги	859	2,483	2,385	174	5,901
Расходы по вознаграждениям на основе акций	—	—	2,939	—	2,939
Расходы на рекламу	2,255	1,356	110	9	3,730
Общие и административные расходы	11,443	3,190	1,658	137	16,428
Начисление ожидаемых кредитных убытков	12,767	11,363	10	—	24,140
ИТОГО РАСХОДЫ	112,669	36,711	12,487	651	162,518
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	\$ 39,826	\$ 24,398	\$ (12,129)	\$ (635)	\$ 51,460
Расходы по подоходному налогу	(95)	(4,557)	(398)	(19)	(5,069)
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	\$ 39,731	\$ 19,841	\$ (12,527)	\$ (654)	\$ 46,391

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г.				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Комиссионный доход (1)	\$ 56,715	\$ 193,439	\$ 3,332	\$ —	\$ 253,486
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	65,497	(21,815)	(4,788)	—	38,894
Процентный доход	154,300	24,014	9,489	14	187,817
Доход от страхового андеррайтинга	78,998	—	—	—	78,998
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	32,270	(1,517)	(747)	8	30,014
Чистый убыток от производных финансовых инструментов	(22,523)	—	—	—	(22,523)
Прочие (расходы)/доходы	(116)	(31)	8	60	(79)
ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО	365,141	194,090	7,294	82	566,607
Комиссионные расходы	32,638	26,834	551	45	60,068
Процентные расходы	110,410	10,250	12,311	—	132,971
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	51,585	1	—	—	51,586
Заработная плата и бонусы	37,967	11,357	5,146	782	55,252
Профессиональные услуги	2,337	5,236	6,329	272	14,174
Расходы по вознаграждениям на основе акций	2,137	291	4,091	—	6,519
Расходы на рекламу	5,654	3,697	119	9	9,479
Общие и административные расходы	22,880	14,342	3,330	391	40,943
Начисление ожидаемых кредитных убытков	18,930	11,362	2	—	30,294
ИТОГО РАСХОДЫ	284,538	83,370	31,879	1,499	401,286
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	\$ 80,603	\$ 110,720	\$ (24,585)	\$ (1,417)	\$ 165,321
(Расходы)/доходы по подоходному налогу	(691)	(18,403)	(7,475)	2	(26,567)
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	\$ 79,912	\$ 92,317	\$ (32,060)	\$ (1,415)	\$ 138,754

(1) Все операции с американскими и европейскими биржевыми и внебиржевыми ценными бумагами, осуществляемые всеми брокерскими фирмами Freedom, за исключением PrimeEx, направляются и осуществляются через Freedom EU, и все комиссионные доходы по этим транзакциям признаются дочерней компанией, получившей первоначальный заказ от внешнего клиента.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

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

	31 декабря 2023 г.				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Итого активы	\$ 6,419,659	\$ 422,348	\$ 87,842	\$ 519,194	\$ 7,449,043
Итого обязательства	5,795,495	561,395	30,223	22,680	6,409,793
Чистые активы	\$ 624,164	\$ (139,047)	\$ 57,619	\$ 496,514	\$ 1,039,250

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

Сегмент Центральной Азии и Восточной Европы

Операции в Казахстане, Кыргызстане и Узбекистане, наряду с нашей штаб-квартирой в Казахстане, формируют наш сегмент в Центральной Азии и Восточной Европе. В рамках этого сегмента Компания ведет бизнес на основании различных лицензий на ценные бумаги, как того требуют соответствующие юрисдикции в регионе Центральной Азии и Восточной Европы.

Компании Группы в сегменте Центральной Азии и Восточной Европы предоставляют комплексные финансовые решения, включая кредитование, такое как цифровые автокредиты и цифровые ипотечные кредиты, платежи, продукты по управлению активами, банковские гарантии, депозиты до востребования и срочные депозиты, различные виды страхового покрытия для удовлетворения потребностей наших клиентов и малого бизнеса. Страховые продукты Группы включают страхование жизни, обязательное страхование, туристическое медицинское страхование и автострахование. Данные страховые продукты разработаны для предоставления комплексного покрытия и индивидуальных решений для защиты частных лиц, имущества, автомобилей и бизнеса в случае непредвиденных событий или рисков. Группа также имеет несколько предприятий в Казахстане, которые дополняют ее основные виды деятельности в области финансовых услуг, включая недавно созданные телекоммуникационные и медиа-предприятия, которые находятся на стадии развития.

Европа, за исключением сегмента Восточной Европы

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

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Не аудировано)

(Все суммы в тысячах долларов США, кроме данных об акциях, если не указано иное)

мировым фондовым биржам, предоставляя нашим клиентам шлюз к глобальным инвестиционным возможностям. Кроме того, предложения Группы включают профессиональную аналитику по ценным бумагам, позволяющую клиентам получать ценные рекомендации и исследование рынка для принятия обоснованных инвестиционных решений. В целях обеспечения бесперебойной работы, Группа предоставляет простые для понимания пользователя торговые приложения, которые обеспечивают удобство и гибкость.

Американский сегмент

Компании в сегменте США предоставляют широкий спектр инвестиционно-банковских и консультационных услуг по рынкам капитала, включая первичное размещение акций, слияния и поглощения, долговое и акционерное финансирование, корпоративные банковские услуги, торговлю, хеджирование и исследования, исследования акционерного капитала, предоставление углубленного анализа, информации об отдельных акциях и секторах. Сегмент предоставляет исследования макроэкономической стратегии, чтобы помочь клиентам ориентироваться в более широком экономическом ландшафте и принимать обоснованные инвестиционные решения.

Чтобы клиенты были хорошо информированы, компании в данном сегменте предлагают ежедневное утреннее примечание, в которой освещаются ключевые рыночные новости, тенденции и потенциальные возможности. Он также проводит технические исследования, уделяя особое внимание графическим моделям и техническим индикаторам, чтобы помочь клиентам определить потенциальные точки входа и выхода на рынок.

Кроме того, компании в сегменте США проводят исследования в конкретных секторах, таких как энергетика и потребительский сектор, предлагая ценную информацию о тенденциях в отрасли и анализе компаний. Это облегчает исследование корпоративного доступа, позволяя клиентам получить доступ к высшему руководству и отраслевым экспертам для более глубокого понимания конкретных компаний или секторов.

Сегмент Ближнего Востока/Кавказа

Компании в сегменте Ближнего Востока/Кавказа предлагают брокерско-дилерские услуги по ценным бумагам, услуги образовательного центра по финансовым вопросам, услуги центра финансового посредничества и услуги финансового консалтинга. В настоящее время этот сегмент находится в стадии развития и на данный момент не приносит прибыли. Как развивающийся сегмент, основное внимание уделяется установлению сильного присутствия, выстраиванию стратегических отношений и расширению клиентской базы в регионе.

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа предоставила маржинальное кредитование своим брокерским клиентам в сегменте Ближнего Востока/Кавказа на общую сумму \$498,897. Данный остаток маржинального кредитования был профинансирован через Европу, за исключением сегмента Восточной Европы Группы и после погашения данной дебиторской задолженности средства будут переведены в европейский сегмент.

FREEDOM HOLDING CORP.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)
(All amounts in thousands of United States dollars, except share data, unless otherwise stated)

ПРИМЕЧАНИЕ 25 - СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

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

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

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

Специальное примечание о прогнозной информации

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

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

- прямое и косвенное влияние на наш бизнес крупномасштабных военных действий России против Украины («российско-украинский конфликт»);
- последствия вооруженного конфликта в Израиле и секторе Газа и любая возможная эскалация такого конфликта или его распространение на соседние страны или регионы;
- экономические санкции и контрсанкции, которые ограничивают движение средств, ограничивают доступ к рынкам капитала или ограничивают нашу способность обслуживать существующих или потенциальных новых клиентов;
- экономические и политические условия в регионах, где мы работаем или в которых у нас есть клиенты;
- текущие и будущие условия на мировых финансовых рынках, включая колебания процентных ставок и курсов иностранных валют;
- влияние правовых и регулирующих действий, расследований и споров;
- политика и действия регулирующих органов в юрисдикциях, в которых мы работаем, а также степень и темпы нормативных изменений и новых правительственных инициатив в целом;
- наша способность эффективно управлять нашим ростом;
- наша способность завершить запланированные приобретения или успешно интегрировать предприятия, которые мы приобретаем;
- наша способность успешно реализовать нашу стратегию по выходу в новые сферы бизнеса, включая, среди прочего, телекоммуникационный и медиа-сектор в Казахстане;
- влияние конкуренции, в том числе понижающее давление на сборы и комиссионные;
- наличие средств или средств по разумным ставкам для использования в нашем бизнесе, в том числе для реализации нашей стратегии роста;
- наша способность соблюдать нормативные требования к достаточности капитала или ликвидности, а также пруденциальные нормы;

- наша способность защищать или обеспечивать соблюдение наших прав интеллектуальной собственности на наши бренды или запатентованные технологии;
- наша способность удерживать ключевых руководителей, а также нанимать и удерживать персонал;
- влияние быстрых технологических изменений;
- сбои информационных технологий, торговой платформы и других систем, угрозы кибербезопасности и другие сбои;
- рыночные риски, влияющие на стоимость наших собственных инвестиций;
- риски неисполнения обязательств третьими лицами, с которыми у нас есть деловые отношения;
- кредитоспособность наших торговых контрагентов, банковских и брокерских клиентов;
- влияние налоговых законов и правил, а также их изменения в любой из юрисдикций, в которых мы работаем;
- соблюдение законов и правил в каждой из юрисдикций, в которых мы работаем, особенно тех, которые относятся к брокерской, банковской и страховой отраслям;
- остаточные последствия Covid-19, включая вирусные варианты, будущие вспышки и эффективность мер, принятых для сдерживания его распространения;
- непредвиденные или катастрофические события, включая возникновение пандемий, террористических атак, экстремальных погодных явлений или других стихийных бедствий, политических разногласий или вооруженных конфликтов; и
- другие факторы, обсуждаемые в этом ежеквартальном отчете, а также в нашем годовом отчете по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, опубликованном в SEC 4 августа 2023 года.

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

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

ОБЗОР

Наш Бизнес

Freedom Holding Corp. организована в соответствии с законодательством штата Невада и выступает в качестве холдинговой компании для всех наших операционных дочерних компаний. Наши дочерние компании занимаются широким спектром деятельности в сфере ценных бумаг, включая розничные брокерские операции с ценными бумагами, операции с ценными бумагами, маркет-мейкинг, инвестиционные исследования, инвестиционное консультирование, инвестиционно-банковские услуги и услуги андеррайтинга. Мы также владеем банком и двумя страховыми компаниями, действующими в Казахстане, а также несколькими вспомогательными предприятиями, дополняющими наши основные финансовые услуги, включая телекоммуникационные и медиа-бизнесы в Казахстане, находящиеся на стадии развития.

Наш бизнес был основан для того, чтобы обеспечить доступ к международным рынкам капитала для розничных брокерских клиентов на наших основных рынках, наиболее важными из которых на сегодняшний день являются Казахстан и Россия. В последние годы наш бизнес быстро растет. Мы реализуем стратегию,

направленную на то, чтобы стать лидером в сфере финансовых услуг, обслуживая частных лиц и учреждения, желающие получить расширенный доступ к международным рынкам капитала, используя современные технологические платформы для своих брокерских и других финансовых нужд. Мы нацелены на дальнейшее развитие нашей цифровой финтех-экосистемы, интегрируя наши основные финансовые услуги с нашими дополнительными предложениями бизнеса. Наш стратегический целью является предоставление клиентам всестороннего и ориентированного на пользователя цифрового опыта, предлагая им удобный доступ к широкому спектру продуктов и услуг через единую платформу. С помощью передовых технологий и поощрения непрерывного инновационного процесса мы стремимся улучшить наше цифровое предложение и удовлетворить изменяющиеся потребности нашей разнообразной клиентской базы.

Географические регионы

Наш бизнес в настоящее время состоит из четырех региональных географических сегментов: Центральная Азия и Восточная Европа, Европа за исключением Восточной Европы, Соединенные Штаты и Ближний Восток/Кавказ.

Центральная Азия и Восточная Европа

Наш сегмент Центральной Азии и Восточной Европы включает в себя наши деятельности в Казахстане, Кыргызстане и Узбекистане, включая нашу штаб-квартиру в Казахстане. Мы работаем под различными лицензиями в этих юрисдикциях. Наша деятельность в Казахстане включает две брокерские компании, банк, две страховые компании и несколько вспомогательных предприятий. Недавно мы создали дочерние компании в Казахстане для развития телекоммуникационного и медиа-бизнеса, каждый из которых находится на стадии развития. Сегмент Центральной Азии и Восточной Европы составил приблизительно \$361.3 млн, или 86% от общего объема наших доходов, чистых, и приблизительно \$258.6 млн, или 84.2% от общего объема наших расходов за три месяца, завершившихся 31 декабря 2023 года.

Европа, за исключением Восточной Европы

Наша дочерняя компания на Кипре, Freedom EU, контролирует наши операции в Европе, за исключением Восточной Европы (охватывающие Кипр, Великобританию, Германию, Испанию, Грецию, Францию и Польшу). Наши операции на Кипре базируются в Лимассоле, на Кипре. В Кипре мы лицензированы на прием, передачу и исполнение заказов клиентов, установление депозитарных счетов, осуществление услуг обмена иностранной валюты и маржинального кредитования, а также торговлю собственным инвестиционным портфелем. Через Freedom EU мы предоставляем обработку транзакций и посреднические услуги нашим региональным клиентам и институциональным клиентам, включая нашего аффилированного партнера Freedom Securities Trading Inc. (ранее известного как FFIN Brokerage Services, Inc.) ("FST Belize"), который может заинтересоваться доступом к рынкам ценных бумаг в Соединенных Штатах и Европе, за исключением Восточной Европы. Клиенты FST Belize осуществляют брокерские операции косвенно через Freedom EU через несколько общих счетов, открытых FST Belize в Freedom EU. Все торговые операции на бирже и внебиржевые операции ценными бумагами Соединенных Штатов и Европы, проводимые всеми фирмами брокерского обслуживания группы Freedom, за исключением PrimeEx, также направляются и исполняются через Freedom EU. К 31 декабря 2023 года наш бизнес в сегменте Европы, за исключением Восточной Европы, состоял из 9 офисов, предоставляющих брокерские и финансовые услуги, инвестиционное консультирование, образование или выполняющих административные функции, включая привязанного агента Freedom EU в Германии и представительские офисы Freedom EU в Греции, Франции и Испании. Prime UK, созданная в 2021 году, является финансовой посреднической компанией, которая была создана с целью получения необходимых лицензий на осуществление брокерской деятельности в Великобритании, лицензии на получены до сих пор. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, наш сегмент Европы, за исключением Восточной Европы, сгенерировал приблизительно \$39.5 млн, или 9%, от общего объема наших доходов, чистых, и приблизительно \$31.7 млн, или 10%, от общего объема наших расходов.

Соединенные Штаты Америки

Наш сегмент Соединенных Штатов включает Freedom Holding Corp. и наши дочерние компании PrimeEx, Freedom U.S. Markets LLC и LD Micro. PrimeEx - это зарегистрированный брокер-дилер, осуществляющий исполнение заказов только в агентском порядке на бирже Нью-Йорка ("NYSE") и являющийся членом NYSE, Nasdaq, FINRA и Корпорации защиты инвесторов в ценные бумаги ("SIPC"). PrimeEx занимается инвестиционным банкингом и бизнесом на рынке акций под названием Freedom Capital Markets. PrimeEx предоставляет своим корпоративным и институциональным клиентам полный спектр услуг по инвестиционному банкингу, корпоративным финансам и консультационным услугам на рынках капитала. Через LD Micro мы владеем крупнейшей платформой конференций для компаний с малой рыночной капитализацией в Соединенных Штатах.

За три месяца, завершившихся 31 декабря 2023 года, сегмент Соединенных Штатов сгенерировал приблизительно \$5.6 млн, или 1.3%, от общего объема наших доходов, чистых, и приблизительно \$13.3 млн, или 4.3%, от общего объема наших расходов.

Ближний Восток и Кавказ

На 31 декабря 2023 года наш сегмент Ближнего Востока/Кавказа состоял из пяти офисов в Азербайджане, Армении, Турции и Объединенных Арабских Эмиратах ("ОАЭ"), из которых один офис (находящийся в Армении) предоставлял брокерские услуги. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, общий доход сегмента Ближнего Востока/Кавказа составил приблизительно \$12.2 млн, или 3%, от общего объема наших доходов, чистых, и приблизительно \$3.4 млн, или 1%, от общего объема наших расходов.

Продукты и услуги

Брокерская деятельность по ценным бумагам

Мы предоставляем широкий спектр брокерских услуг по ценным бумагам для физических лиц, бизнеса и финансовых учреждений, стремящихся диверсифицировать свои инвестиционные портфели для управления экономическими рисками, связанными с политическими, регуляторными, валютными и банковскими неопределенностями. В зависимости от региона, наши брокерские услуги могут включать в себя торговлю ценными бумагами, маржинальное кредитование, инвестиционные исследования и обучение инвесторов. Наши брокерские компании по ценным бумагам также осуществляют собственные инвестиционные операции и содействуют заключению соглашений обратного выкупа, как для поддержки финансирования наших собственных инвестиций, так и для того, чтобы выступать в качестве посредника между сторонними покупателями и продавцами.

По состоянию на 31 декабря 2023 года в нашем регионе Центральной Азии и Восточной Европы у нас было 43 офиса, предоставляющих брокерские и финансовые услуги, инвестиционное консультирование и образование, включая офисы в Казахстане, Узбекистане и Кыргызстане.

Рынки капитала и инвестиционно-банковское дело

Наш бизнес на рынке капитала и инвестиционного банкинга состоит из профессионалов инвестиционного банкинга в Казахстане, Узбекистане и Соединенных Штатах, которые предоставляют стратегические консультационные услуги и продукты капиталовложений. Наша команда инвестиционного банкинга сосредотачивается на нескольких секторах, включая потребительские и бизнес-услуги, энергетику, финансовые учреждения, недвижимость, технологии, медиа и связь. В области рынка акций мы предоставляем решения для привлечения капитала для корпоративных клиентов через первичные и последующие публичные размещения акций, включая листинг компаний на фондовых биржах. Мы сосредотачиваемся на компаниях в растущих отраслях и участвуем в качестве ликвидаторов наших подписанных ценных бумаг после начального размещения акций. В области рынка долговых капиталов мы предлагаем широкий спектр решений для рынка долгового капитала для компаний с быстрым ростом и небольшими рыночными компаниями. Мы сосредотачиваемся на структурировании и распределении частного и публичного долга для различных целей, включая выкупы, приобретения, финансирование капитала роста и рекапитализации. Кроме того, мы участвуем в облигационных финансировании как для суверенных, так и для корпоративных эмитентов на развивающихся рынках. Мы также предлагаем структурированные продукты для наших клиентов через наше дочернее предприятие Freedom Structured Products PLC на Кипре.

Коммерческий банкинг

Мы предоставляем банковские услуги в Казахстане через наше дочернее предприятие Freedom Bank KZ. Мы получаем комиссионные доходы от банковских услуг, включая операции кредитования, услуги по приему депозитов, денежные переводы, открытие и ведение корреспондентских счетов, аренду ячеек в банковских сейфах, услуги по переводу денег через электронную коммерцию для юридических лиц, оформление гарантий на тендеры и услуги по выпуску платежных карт. К 31 декабря 2022 года у нас было 17 офисов в Казахстане, предоставляющих банковские услуги.

Страхование

Мы предоставляем продукты и услуги по страхованию жизни и имущества для потребителей в Казахстане через наши дочерние компании Freedom Life и Freedom Insurance. На 31 декабря 2023 года у нас было 38 офисов, обслуживающих наши бизнесы по страхованию жизни и имущества в Казахстане.

Цифровая финтех-экосистема и расширение ассортимента продуктов

Одним из компонентов нашей бизнес-стратегии является создание цифровой финтех-экосистемы, через которую наши продукты и услуги могут быть предоставлены нашим клиентам. Реализация этой стратегии сосредоточена на создании надежной технологической инфраструктуры, содействии инновациям и улучшении пользовательского опыта. В рамках этой стратегии 30 сентября 2022 года мы расширили наш портфель цифровых продуктов с приобретением компании Ticketon Events LLP ("Ticketon"), крупнейшего онлайн-сервиса продажи билетов в Казахстане, и в феврале 2023 года мы приобрели платежную платформу Paybox в рамках приобретения Paybox Technologies LLP (теперь называется Freedom Pay LLP) и ее дочерних компаний.

27 ноября 2023 года наш совет директоров утвердил план расширения нашего бизнеса за счет входа на рынок телекоммуникаций в Казахстане в соответствии с нашей стратегией создания цифровой финтех-экосистемы. Новый утвержденный план предусматривает создание независимого телекоммуникационного оператора в Казахстане для предоставления высококачественной мобильной связи, широкополосного доступа в интернет, Wi-Fi и цифровых услуг для клиентов. Новый бизнес будет управляться Freedom Telecom Holding Limited ("Freedom Telecom"), полностью контролируемым дочерним предприятием Freedom Holding Corp., зарегистрированным в соответствии с законами Международного Финансового Центра Астаны. Опытная основная управленческая команда назначена в Freedom Telecom, и на текущий момент формируется более широкая команда специалистов с опытом создания успешных технологических проектов в Казахстане. Наш председатель правления и генеральный директор, Тимур Турлов, с 2019 года до октября 2023 года занимал должность члена совета директоров Kcell, одного из ведущих поставщиков услуг мобильной связи в Казахстане. Исходя из опыта и знаний г-на Турлова о рынке, он и другие члены совета директоров считают, что на данный момент есть привлекательная возможность для нового участника на рынке телекоммуникаций в Казахстане и что формирование экосистемы, предлагающей объединение финансовых услуг и телекоммуникаций в Казахстане, в случае успешной реализации, создаст значительные синергии для нас и значительный рост нашей клиентской базы.

В соответствии с нашей стратегией цифровой финтех-экосистемы, мы создали Freedom Media LLP ("Freedom Media") как дочернее предприятие Freedom Telecom. Мы намерены сделать Freedom Media национальной медиа-платформой в Казахстане, предлагающей медийный контент клиентам. Freedom Media является значительным этапом в наших усилиях по диверсификации нашего мирового присутствия и предоставлению настроенных потоковых сервисов на рынке Казахстана и Центральной Азии. Ожидается, что эта платформа будет обеспечивать неограниченный доступ к разнообразной коллекции телепередач, фильмов, документальных фильмов и эксклюзивного контента различных жанров. Кроме того, Freedom Media позволит загружать контент для просмотра в офлайн-режиме, что удобно для наших пользователей.

Мы обязаны дальнейшему развитию нашей цифровой финтех-экосистемы путем интеграции наших онлайн- и мобильных брокерских услуг, банковских предложений, страховых продуктов, платежных систем и онлайн-сервисов по продаже коммерческих билетов. Наша стратегическая цель - предоставить клиентам комплексный и ориентированный на пользователя цифровой опыт, предлагая им удобный доступ к широкому спектру финансовых продуктов и услуг через единую платформу. С использованием передовых технологий и содействуя непрерывному развитию, мы стремимся усовершенствовать наши цифровые предложения и удовлетворить изменяющиеся потребности нашей разнообразной клиентской базы.

Кредитные рейтинги

31 октября 2023 года S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Freedom Holding Corp. на уровне "B-", а также долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Freedom KZ, Freedom Finance Europe Ltd., Freedom Finance Global PLC и Freedom Bank KZ на уровне "B/B". Рейтинги Freedom KZ и Freedom Bank KZ по национальной шкале были подтверждены на уровне "kzBB+". S&P Global Ratings пересмотрело прогноз по Freedom Holding Corp. и ее основным дочерним компаниям на негативный.

24 августа 2023 года S&P Global Ratings поместило рейтинги FRHC, Freedom KZ, Freedom Europe, Freedom Global и Freedom Bank KZ в список CreditWatch с негативными последствиями. Причины, приведенные S&P Global Ratings для присвоения рейтинга CreditWatch, включали риск того, что определенная информация, раскрытая в годовом отчете Компании, и недавно опубликованные утверждения третьей стороны могут привести к потере критически важных контрагентов и потенциально ослабить репутацию Компании. 31 октября 2023 года S&P Global

Ratings исключило рейтинги FRHC и ее основных дочерних компаний из CreditWatch на том основании, что непосредственные последствия утверждений, опубликованных третьей стороной, были относительно сдержанными.

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

Ключевые факторы, влияющие на результаты нашей деятельности

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

Российско-Украинский конфликт

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

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

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

Исторически значительная часть нашего объема торговли была обусловлена физическими лицами и институциями в России, через счета наших российских дочерних компаний и через счета наших нероссийских дочерних компаний, включая косвенно через счета, которые они удерживают в FST Belize. Несмотря на то что мы ликвидировали наши российские дочерние компании, мы продолжаем получать доход от комиссий и сборов за торговую деятельность, осуществляемую российскими лицами (включая бывших клиентов наших бывших российских дочерних компаний), которые не подпадают под какие-либо санкционные запреты или другие юридические ограничения через свои счета в наших нероссийских дочерних компаниях или косвенно через счета, которые они удерживают в FST Belize. На дату этого квартального отчета экономические санкции, связанные с Россией, которые были введены, как правило, не охватывают нашу российскую клиентскую базу, большинство из которых являются членами российского среднего класса. Однако некоторые из наших нероссийских дочерних компаний предоставляли брокерские или банковские услуги определенным лицам и субъектам, подпадающим под

санкции, наложенные OFAC, Европейским союзом или Великобританией. Эти операции либо не имели никакого отношения к Соединенным Штатам, Европейскому союзу или Великобритании, либо были проведены в соответствии с лицензиями от соответствующих санкционных органов, разрешающими их, и, соответственно, такие операции не нарушали применимые санкции. К 31 декабря 2023 года наши агрегированные обязательства перед клиентами, связанные с такими санкционированными лицами и субъектами, составляли \$96,6 млн, что составляет около 4,3% от общих обязательств перед клиентами на эту дату, по сравнению с \$17,8 млн, или 0,92% от общих обязательств перед клиентами на 31 марта 2023 года. Значительная часть увеличения таких обязательств перед клиентами с 31 марта 2023 года по 31 декабря 2023 года была обусловлена наличием объединенного клиента, материнская компания которого, брокерская фирма, предоставляющая доступ инвесторам к международным фондовым рынкам, была санкционирована OFAC 2 ноября 2023 года. У брокерских счетов такого объединенного клиента в настоящее время есть значительный объем ценных бумаг, но они исторически не составляли существенной части наших доходов. В настоящее время мы принимаем соответствующие меры для идентификации и блокирования и/или замораживания счетов, которые подпадают под санкции, затрагивающие этого объединенного клиента, где это требуется, и оцениваем и анализируем потенциальные последствия таких санкций для нашего бизнеса с этим субъектом, включая последствия любой применимой общей лицензии на ликвидацию и другие специфические лицензии или рекомендации в форме часто задаваемых вопросов или иным образом, которые могут быть выпущены OFAC в будущем.

Еще до начала российско-украинского конфликта в феврале 2022 года наши клиенты должны были соблюдать строгие правила борьбы с отмыванием денег и проходить постоянную проверку на предмет санкций, чтобы гарантировать нам, что они подпадают под санкции Соединенных Штатов, ЕС или Великобритании, которые ограничили бы нашу способность вести с ними бизнес или потребовали бы от нас предпринимать действия по соблюдению нормативных требований в ответ на их деятельность. Однако развивающиеся санкции и контрсанкции в связи с российско-украинским конфликтом подвергают нас повышенным рискам и вызовам. Российско-украинский конфликт также подверг нас целому ряду других повышенных рисков, вытекающих из наших фактических или предполагаемых связей с Россией, включая риски, связанные с нашими деловыми отношениями с контрагентами за пределами России, включая коммерческие банки, расчетные банки, фондовые биржи и регулирующие органы. Время от времени мы подвергались и в будущем можем подвергнуться расследованиям, аудитам, инспекциям и повесткам в суд, а также судебным разбирательствам регулирующих органов и штрафам и пени, налагаемым регулируемыми органами. Мы подчиняемся регулированию со стороны многочисленных регулирующих органов, которые включают, но не ограничиваются ими, Комитет по регулированию финансовых услуг (AFSA), Агентство по регулированию финансового рынка Казахстана (ARDFM), Кипрская комиссия по ценным бумагам и биржам (CySEC), Управление по контролю за иностранными активами (OFAC) и SEC, от которых мы получали различные запросы и официальные запросы о предоставлении информации по различным вопросам, с которыми мы сотрудничали и будем продолжать это делать. Если будет установлено, что мы нарушили какие-либо применимые законы, нормы или предписания, против нас может быть возбуждено официальное административное или судебное разбирательство, которое может привести к порицанию, штрафу, гражданскому или уголовному наказанию.

Введенные санкции в связи с конфликтом между Россией и Украиной имели значительное воздействие на мировую экономику. Они привели к увеличению цен на углеводороды и сельскохозяйственную продукцию, производимую как Россией, так и Украиной, что еще более усилило инфляционное давление в Европе и других регионах мира. Санкции также оказали косвенное воздействие на уверенность и расходы потребителей, что потенциально может нанести ущерб финансовым рынкам и бизнесу по всему миру. Конфликт между Россией и Украиной и реакции на него существенно и неблагоприятно сказались на макроэкономическом климате в России и окружающем регионе, вызвав значительную экономическую неопределенность, волатильность курса валюты, введение валютного контроля, отток капитала, существенное повышение процентных ставок и инфляции, а также отзыв или сокращение деятельности ряда западных компаний на российском рынке. Постоянно меняющаяся природа санкций в отношении России создает продолжающиеся политические, экономические и бизнес-риски для российского правительства, его экономики и граждан, что может привести к снижению доверия инвесторов и инвестиционных расходов россиян, которых это затронет. Существует риск того, что новые международные санкции и контрсанкционные меры могут ограничить возможность наших брокерских клиентов, являющихся гражданами России, торговать через нероссийские счета или с нероссийскими ценными бумагами, или нашу способность облегчать торговлю через наши нероссийские дочерние компании или косвенно через FST Belize. Если инвестиционная активность российских владельцев иностранных торговых счетов будет ограничена, это может иметь существенно неблагоприятное воздействие на наши доходы.

Конфликт между Россией и Украиной также оказал и может продолжать оказывать неблагоприятное влияние на наши операционные результаты, связанные с собственными торговыми операциями. Например, мы продали 7,500,000 акций SPB Exchange, которыми владели, и реализовали убыток от продажи в размере \$73.4 млн в течение года, закончившегося 31 марта 2023 года. Мы связываем эту потерю с сочетанием факторов, включая

повышенную неопределенность рынка и повышенную волатильность, вызванную российско-украинским конфликтом и его геополитическими последствиями.

19 октября 2022 года Президент Украины подписал указ, вводящий в действие решение Совета национальной безопасности и обороны Украины (СНБО) о применении персональных специальных экономических и других ограничительных мер (санкций) в отношении более 1300 компаний и более 2500 физических лиц. Брокерская лицензия Freedom UA была приостановлена сроком на пять лет, а ее активы заморожены украинскими властями после включения в санкционный список. В списки компаний и физических лиц, на которые были наложены санкции, вошли как Freedom UA, так и Тимур Турлов. Кроме того, в список были включены две наши бывшие российские дочерние компании, которые с тех пор были ликвидированы. Отметим, что были включены все лица, включенные в российский список предпринимателей Forbes на 2021 год. В 2021 году г-н Турлов был в этом списке Forbes и все еще имел российское гражданство (в приложении к указу президента есть ссылка на российское гражданство г-на Турлова). Мы отмечаем, что до июня 2022 года г-н Турлов был гражданином России. С июня 2022 года г-н Турлов отказался от своего российского гражданства и в настоящее время является гражданином Казахстана. Мы предприняли ряд усилий, направленных на то, чтобы Freedom UA и г-н Турлов были исключены из санкционного списка. Кроме того, мы выделили около \$11,7 млн на усилия по оказанию гуманитарной помощи в Украине через благотворительные фонды. Ввиду сохраняющейся неопределенности, связанной с Freedom UA, руководство Компании определило, что начиная с 1 апреля 2023 года Компания не сохраняет эффективного контроля над Freedom UA. Соответственно, Freedom UA не была консолидирована в консолидированной финансовой отчетности Компании в настоящем квартальном отчете.

Помимо описанных выше украинских санкций, ни FRHC, ни какая-либо из компаний нашей группы, ни кто-либо из наших нынешних директоров или высшего руководства не является объектом санкций, введенных Соединенными Штатами, ЕС или Великобританией. Тем не менее, на нас косвенно влияет включение многих партий в России в список лиц, попадающих под санкции, и, как следствие, ограничения, наложенные на международный бизнес в России. Санкции, введенные в отношении России в 2014 году, а также санкции, вводимые начиная с 2022 года, делают Россию юрисдикцией высокого риска для потенциальных санкций. В результате, при ведении бизнеса с российскими физическими и юридическими лицами нам необходимо проводить усиленную юридическую проверку, чтобы гарантировать, что никакие лица, включенные в какие-либо применимые санкционные списки, не совершают запрещенных операций с нами или через наши предприятия, и гарантировать, что ни мы, ни кто-либо из наших должностных лиц не содействуем какому-либо запрещенному бизнесу как определено в законах и нормативных актах, которым мы подчиняемся.

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

На дату составления настоящего квартального отчета Российско-Украинский конфликт продолжается, и его последствия для нас продолжают развиваться. Таким образом, мы ожидаем дальнейших воздействий и неизвестных рисков, связанных с нашим бизнесом, суть и охват которых мы не можем полностью предвидеть.

Рыночные и экономические условия

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

Изменения экономических и политических условий, включая уровни экономического выпуска, процентные и инфляционные ставки, уровни занятости, цены на товары, включая нефть и газ, внешние рыночные

события, уровни доверия потребителей и фискально-денежная политика могут влиять на рыночные условия. Несмотря на то, что многие глобальные финансовые рынки показывают признаки улучшения в последние годы, остается неопределенность. Период устойчивого снижения и/или волатильности на фондовых рынках и/или продолжительного повышения процентных ставок может привести к возобновлению дисбалансов на кредитных рынках, снижению стоимости недвижимости и другим отрицательным факторам рынка, что может значительно навредить нашим доходам и прибыльности.

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

Рост активности розничных брокеров на наших ключевых рынках

Рынки розничных брокерских услуг в Казахстане и России являются ключевыми рынками для нашего бизнеса. По нашим оценкам, по состоянию на 31 декабря 2023 года у нас было приблизительно 179,018 розничных брокерских клиентов, которые были гражданами Казахстана, или приблизительно 39% от общего числа наших клиентов, и у нас было приблизительно 53,554 розничных брокерских клиентов, которые были гражданами России, или приблизительно 12% от общего числа наших клиентов. Кроме того, мы обслуживаем казахстанских и российских клиентов косвенно через их счета в нашем филиале FST Belize. В последние годы рынки Казахстана и России быстро росли. Общее количество наших клиентских счетов увеличилось примерно с 250,000 по состоянию на 31 марта 2022 года до примерно 370,000 по состоянию на 31 марта 2023 года и примерно до 458,312 по состоянию на 31 декабря 2023 года. Внутри компании мы определяем “активные счета” как те, на которых происходит по крайней мере одна транзакция в квартал. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, у нас было примерно 72,533 активных аккаунтов. Увеличение количества наших клиентских счетов, в свою очередь, способствовало увеличению наших клиентских обязательств за эти периоды.

Приобретения и продажи

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

Приобретение ТОО "Интернет-Туризма"

26 апреля 2023 года мы завершили приобретение 100% ТОО "Интернет-туризм", казахстанского онлайн-агрегатора для покупки авиа- и железнодорожных билетов, с целью расширения нашего присутствия в экосистеме цифровых услуг в Казахстане. Покупная цена, уплаченная за приобретение, составила \$2.0 млн.

Приобретение ТОО "Aviata"

26 апреля 2023 года мы завершили приобретение 100% ТОО "Авиата", казахстанского онлайн-агрегатора для покупки авиа- и железнодорожных билетов, с целью расширения нашего присутствия в экосистеме цифровых услуг в Казахстане. Покупная цена, уплаченная за приобретение, составила \$31.3 млн.

Acquisition of Arbus

По состоянию на 31 марта 2023 года мы владели 25% акций Arbus. 14 апреля 2023 года мы приобрели дополнительные 5.42% акций, а 22 мая 2023 года мы приобрели еще 8.36%, в результате чего общая доля участия в Arbus составила 38,78%. Объединив нашу долю в 38,78% с индивидуальными долями Тимура Турлова в 18,08% в Arbus, мы фактически получили контроль над Arbus 22 мая 2023 года. В период с 22 мая 2023 года по 30 июня 2023 года мы приобрели дополнительные 43,14% акций Arbus, в результате чего по состоянию на 31 декабря 2023 года у нас было 81,92% акций Arbus, а Тимур Турлову принадлежало 18,08%. Мы приобрели Arbus, чтобы ускорить наш рост в секторе электронной коммерции. Для получения более подробной информации, пожалуйста, обратитесь к *примечанию 22 "Приобретение дочерних компаний"*.

Приобретение ТОО "ReKassa"

27 июля 2023 года мы завершили приобретение 90% ТОО "ReKassa", казахстанского цифрового сервиса для управления данными о кассовых операциях, с целью расширения нашего присутствия в экосистеме цифровых услуг в Казахстане. Покупная цена, уплаченная за приобретение, составила \$3.1 млн.

Продажа российских дочерних компаний

Исторически значительная часть нашего объема торговли происходила за счет физических лиц и квалифицированных учреждений в России, через счета наших российских дочерних компаний и через нероссийские счета, включая косвенно через счета, удерживаемые в FST Belize. 28 февраля 2023 года мы завершили продажу наших российских дочерних компаний. Эта продажа повлияла на наш бизнес и финансовые результаты. Дополнительную информацию см. выше в разделе "*Российско-Украинский конфликт*".

Выход на новые сферы бизнеса и рынки

27 ноября 2023 года, согласно нашей стратегии построения цифровой финтех-экосистемы, наш Совет директоров утвердил план по расширению нашего бизнеса за счет входа на рынок телекоммуникаций в Казахстане через наше подразделение Freedom Telecom. Ожидается, что реализация нового стратегического плана потребует значительных капиталовложений. Общие капиталовложения в связи с Freedom Telecom в ближайшие пять лет прогнозируются примерно в размере \$650 млн, среди прочего, приобретение лицензии на частотный диапазон 5G, строительство основной сети, создание центра обработки данных и приобретение меньших компаний в секторе. В настоящее время мы планируем финансировать эти расходы за счет комбинации внутреннего облигационного финансирования в Казахстане и финансирования поставщиков, включая размещение внутренних облигаций на сумму \$200 млн в Казахстане, которое мы завершили 25 декабря 2023 года. Ожидается, что Freedom Telecom будет убыточным в каждом из 2024, 2025 и 2026 годов и начнет приносить прибыль с 2027 года, основываясь на предположениях, включенных в нашу финансовую модель. Хотя такие убытки и увеличение затрат по обслуживанию долга, связанных с финансированием реализации стратегического плана, окажут негативное влияние на наш сконсолидированный чистый доход в соответствующие периоды, финансовая модель предполагает, что успешная реализация нового плана начнет оказывать значительное положительное воздействие на наш консолидированный чистый доход начиная с 2028 года.

В рамках дальнейшего воплощения нашей стратегии по созданию цифровой финтех-экосистемы, 25 января 2024 года Freedom Telecom учредило дочернюю компанию, Freedom Media, в Казахстане с целью предоставления медиа-контента клиентам в Казахстане. Планируется, что Freedom Media предложит комплексный доступ к обширному портфолио телесериалов, фильмов, документальных фильмов и эксклюзивного контента, охватывающего широкий спектр жанров. Общие капиталовложения, необходимые в связи с Freedom Media в течение ближайших пяти лет, оцениваются примерно в размере \$54 млн. Мы прогнозируем, что Freedom Media понесет убытки за календарные годы 2024 и 2025, а прибыльность начнется с календарного года 2026 и далее, на основе предположений, включенных в нашу финансовую модель.

Сделки со связанными сторонами с FST Belize

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, мы участвовали в различных сделках со связанными сторонами, значительная часть которых была проведена с FST Belize, корпорацией, зарегистрированной в Белизе и имеющей лицензию брокера-дилера в Белизе. FST Belize была образована в 2014 году и на 100% принадлежит контролирующему акционеру Компании, председателю правления и главному исполнительному директору Тимуру Турлову. FST Belize не входит в нашу группу компаний.

У FST Belize есть свои собственные брокерские клиенты, в число которых входят частные лица и учреждения-маркет-мейкеры. Значительная часть наших комиссионных доходов поступает от оборотов с клиентами между Freedom EU и FST Belize. FST Belize имеет несколько омнибусных брокерских счетов в Freedom EU. Большая часть потока заказов из FST Belize в Freedom EU представляет собой транзакции клиентов FST Belize, которые выполняются FST Belize через свои омнибусные счета в Freedom EU. Наша дебиторская задолженность по маргинальному кредитованию от FST Belize связана с маргинальной торговлей клиентов FST Belize и полностью обеспечена высоколиквидными финансовыми активами. Наши отношения с FST Belize обеспечили нам и нашим клиентам значительный запас ликвидности для торговли. Наше трансграничное общее брокерское соглашение и соглашение о программе соблюдения санкций с FST Belize требуют, чтобы FST Belize проводила проверку на предмет ПОД/ФТ и санкций в отношении своих клиентов - физических и юридических лиц, чьи сделки обрабатываются через ее омнибусные счета в Freedom EU. Наше общее брокерское соглашение с FST

Belize действует с момента основания нашей компании, и мы намерены со временем сократить объем бизнеса, который мы ведем с участием FST Belize, и в конечном итоге отказаться от такого омнибусного брокерского соглашения.

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

Комиссионные доходы, полученные от FST Belize, составили приблизительно 24% от нашего общего комиссионного дохода за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с примерно 54% от нашего общего комиссионного дохода за три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года. Комиссионные доходы, полученные от FST Belize, составили приблизительно 19% от нашего общего комиссионного дохода за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с примерно 67% от нашего общего комиссионного дохода за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года. Уменьшение комиссионного дохода, генерируемого от FST Belize в процентном отношении к нашему общему комиссионному доходу за кварталы, завершившиеся 31 декабря 2022 и 2023 годов, а также за девять месяцев, завершившихся 31 декабря 2022 и 2023 годов, было обусловлено уменьшением объема торговых операций, проводимых FST Belize через его омнибус-счет у нас между соответствующими периодами. Это произошло в результате совместных усилий нашей компании и FST Belize по стимулированию клиентов FST Belize к открытию счетов в Freedom Global и проведению постоянных торговых операций через такие счета Freedom Global, что соответствует нашей стратегии сокращения объема бизнеса, связанного с FST Belize. Часть комиссионного дохода, полученного от FST Belize за три месяца и девять месяцев, завершившихся 31 декабря 2023 года, была обусловлена клиентами FST Belize уплатой комиссий за закрытие своих позиций и перевод своих активов на счета в брокерские компании нашей Группы.

Процентный доход, полученный от FST Belize, составил приблизительно 3% и 13% от нашего общего процентного дохода за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно. Процентный доход, полученный от FST Belize, составил приблизительно 4% и 12% от нашего общего процентного дохода за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года наша дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию, причитающаяся от FST Belize, составляла \$27.2 млн и \$290.2 млн, соответственно. Снижение дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию, причитающейся от FST Belize, обусловлено значительным сокращением объема бизнеса, осуществляемого с участием FST Belize, между этими двумя датами, что соответствует нашему плану в конечном итоге прекратить наше соглашение по омнибус-брокерскому обслуживанию с FST Belize.

На 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года наши обязательства перед клиентами включали депозиты от FST Belize, удержанные у Freedom EU в связи с брокерскими услугами, предоставленными Freedom EU FST Belize в размере \$84.4 млн и \$23.7 млн, соответственно. Часть этих депозитов на 31 декабря 2023 года представляет собой средства, удержанные в качестве средств в результате закрытия маржинальных позиций и коротких позиций FST Belize в связи с закрытием ее позиций на омнибус-счете Freedom EU, что соответствует нашему плану в конечном итоге прекратить наше соглашение по омнибус-брокерскому обслуживанию с FST Belize.

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

Государственная политика

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

Основные статьи Отчета о Прибылях и Убытках

Доход

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

Комиссионные доходы

Комиссионные доходы состоят в основном из брокерских комиссий от клиентских операций, сопутствующих банковских услуг, комиссий за услуги по обработке платежей и комиссий за андеррайтинг, маркетинг и консультационные услуги. Значительная часть нашего дохода образовывается на основе комиссионных тарифов по операциям, которые совершают клиенты. Брокерские комиссии взимаются с инвестиционных продуктов в соответствии с графиком, который мы разработали согласно нашей местной практике. Полученные вознаграждения за банковские услуги состоят в основном из комиссий, полученные от торговых точек за операции эквайринга, комиссию за перевод и обработку платежей, а также комиссии за кассовые операции. Тарифы на платные услуги от обработки платежей в основном связаны с оплатой за услуги по обработке и проведения определенных денежных переводов или операций. Комиссионные доходы в процентном отношении к нашему общему доходу составил 29% и 38% за три месяца, завершившиеся 31 декабря 2023 и 2022 года соответственно, и 28% и 45% за девять месяцев, завершившихся 31 декабря 2023 и 2022 года соответственно. Комиссионный доход за услуги розничного брокерского обслуживания в процентном отношении к нашему общему доходу от комиссий и сборов составил 83% и 85% за три месяца, завершившиеся 31 декабря 2023 и 2022 года, и 72% и 90% за девять месяцев, завершившихся 31 декабря 2023 и 2022 года соответственно.

Процентный доход

Мы получаем процентный доход от торговли ценными бумагами, маржинального кредитования, сделок обратного РЕПО и выданных займов клиентам. Процентный доход от торговых ценных бумаг состоит из процентов, полученных от инвестиций в долговые ценные бумаги, хранящихся на нашем собственном торговом счете.

Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам

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

Доход от страхового андеррайтинга

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

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой отражает чистую прибыль от: (i) изменения стоимости в результате валютных колебаний денежных активов и обязательств, выраженных в любой валюте, кроме функциональной валюты организации, владеющей такими активами или обязательствами; и (ii) покупки и продажи иностранной валюты. Согласно ОПБУ США, мы обязаны переоценивать активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, в нашу отчетную валюту, доллар США, что может привести к прибылям или убыткам по операциям с иностранной валютой. Колебания валютных курсов не контролируются Компанией, и Компания может понести убытки в результате таких колебаний.

Чистая прибыль/(убыток) от производных финансовых инструментов

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

Комиссионные расходы

Мы несем комиссионные расходы по операциям в рамках нашей брокерской, банковской и страховой деятельности. Комиссионные расходы состоят из расходов, связанных с брокерскими, банковскими, биржевыми, клиринговыми и депозитарными услугами. Как правило, мы ожидаем, что комиссионные расходы от брокерской и банковской деятельности будут увеличиваться и уменьшаться в соответствии с увеличением и уменьшением комиссионных доходов. Для наших операций по страхованию жизни комиссионные расходы возникают в результате отсрочки и последующей амортизации расходов на приобретение бизнеса, которые называются “отложенными расходами на приобретение” (в основном комиссионные, налоги на премию и другие дополнительные прямые расходы на выдачу полисов). Отложенные расходы на приобретение (“ОЗП”) амортизируются в течение расчетного периода выплаты премии по соответствующим полисам. ОЗП по страхованию имущества и от несчастных случаев, а также краткосрочному медицинскому страхованию амортизируются в течение срока действия соответствующих страховых полисов.

Процентные расходы

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

Заработная плата и бонусы

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

Профессиональные услуги

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

Расходы по вознаграждениям на основе акций

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

Расходы на рекламу

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

Общие и административные расходы

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

Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования

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

Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта

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

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

Чистый доход/(убыток), относящийся к неконтролирующей доле участия, включает наш чистый доход/(убыток), относящийся к нашей неконтролирующей доле участия в Arbuz и ReKassa. По состоянию на 31 декабря 2023 года мы владеем 94,73% акций Arbuz и 90% акций ReKassa. Оставшиеся 5,27% доли владения в Arbuz и 10,00% доли владения в ReKassa рассматриваются как неконтролирующая доля участия в наших сокращенных консолидированных отчетах о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

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

Результаты операций

Сравнение трехмесячных периодов, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов

Приведенное ниже сравнение наших финансовых результатов за трехмесячные периоды, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2022 годов, не обязательно указывает на будущие результаты.

Выручка

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

	За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 г.		За три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 г.		Изменение	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%
Комиссионный доход	\$ 120,159	29 %	\$ 80,883	38 %	\$ 39,276	49 %
Чистый (убыток)/прибыль по торговым ценным бумагам	(5,089)	(1) %	25,456	12 %	(30,545)	(120) %
Процентный доход	226,445	54 %	80,255	38 %	146,190	182 %
Доход от страховой деятельности	79,017	19 %	28,557	13 %	50,460	177 %
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	38,825	9 %	20,866	10 %	17,959	86 %
Чистый убыток по производным инструментам	(42,568)	(10) %	(21,469)	(10) %	(21,099)	98 %
Прочие доходы/(расходы)	1,845	— %	(570)	— %	2,415	(424) %
Итого выручка, нетто	\$ 418,634	100 %	\$ 213,978	100 %	\$ 204,656	96 %

* Процент от общей выручки, нетто.

Комиссионный доход

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

	За три месяца, закончившихся 31 декабря			
	2023	2022	Изменение	%
Брокерские услуги	\$ 99,813	\$ 68,532	\$ 31,281	46 %
Комиссионный доход от обработки платежей	8,977	—	8,977	— %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	3,344	4,778	(1,434)	(30) %
Услуги банка	1,331	5,507	(4,176)	(76) %
Прочие комиссионные доходы	6,694	2,066	4,628	224 %
Итого комиссионные доходы	\$ 120,159	\$ 80,883	\$ 39,276	49 %

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

	За три месяца, закончившихся 31 декабря,	
	2023	2022
	(в % от общего комиссионного дохода)	
Брокерские услуги	83 %	85 %
Комиссионный доход от обработки платежей	7 %	— %
Прочие комиссионные доходы	6 %	3 %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	3 %	6 %
Услуги банка	1 %	7 %
Итого комиссионные доходы	100 %	100 %

Увеличение комиссионных доходов от обработки платежей было в основном обусловлено общим ростом операционной деятельности Компании в период между двумя кварталами. В частности, на \$9,0 млн увеличился комиссионный доход от обработки платежей через Raybox и ее дочерние компании, которые были приобретены в четвертом квартале 2023 финансового года. Одновременно с этим, объем обработки, ранее осуществлявшейся через Bank KZ сократился, что привело к снижению комиссионных доходов от банковских услуг на \$4,2 млн, или на 76%.

Между двумя кварталами комиссионный доход от брокерских услуг увеличился на \$31,3 млн, или на 46%. Увеличение брокерских комиссионных доходов связано с увеличением таких доходов в Центральной Азии примерно на \$45 млн, что в основном было связано с увеличением объема торгов в период между двумя кварталами. Подобный рост торговой активности стал результатом увеличения клиентской базы Freedom Global и

продолжающейся совместной работы с FST Belize по стимулированию клиентов FST Belize открывать счета в Freedom Global и вести текущую торговлю через счета Freedom Global, в соответствии с нашей стратегией по сокращению объема транзакций в рамках общего соглашения с FST Belize. Вышеупомянутое увеличение комиссионных доходов от брокерских услуг было частично компенсировано снижением комиссионных доходов от брокерских услуг в Freedom EU примерно на \$14,5 млн, что было связано со снижением объема клиентской торговой деятельности FST Belize в результате наших совместных усилий с FST Belize, рассмотренных выше, а также из-за ухудшения условий фондового рынка и возросшей макроэкономической неопределенности между двумя периодами.

Чистая прибыль от торговых ценных бумаг

Чистый убыток по торговым ценным бумагам составил \$5,1 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, что на \$30,5 млн меньше по сравнению с прибылью в размере \$25,5 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года. В следующей таблице представлена информация о наших чистых прибылях и убытках от торговой деятельности за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов:

	Реализованная чистая прибыль/(убыток)	Нереализованный чистый убыток/прибыль	Чистый (убыток)/прибыль
За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года	\$ 9,353	\$ (14,442)	\$ (5,089)
За три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года	\$ (47,801)	\$ 73,257	\$ 25,456

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, мы получили реализованную прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$9,4 млн, которая в основном связана с долговыми ценными бумагами АО "Казахстанский фонд устойчивости", проданными в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, у нас был нереализованный чистый убыток в размере \$14,4 млн из-за позиций по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать по состоянию на 31 декабря 2023 года. Большая часть нереализованного чистого убытка приходится на АО "Казахстанский фонд устойчивости", главным образом вследствие снижения цен.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года, мы получили реализованный убыток по торговым ценным бумагам в размере \$51,2 млн, который относится к акциям SPBX, проданным в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года. Этот убыток был частично компенсирован реализованной чистой прибылью в размере \$3,4 млн от продажи ценных бумаг в течение этого периода, что привело к реализованному чистому убытку в размере \$47,8 млн. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года, мы получили нереализованную чистую прибыль из-за того, что позиции по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать по состоянию на 31 декабря 2022 года, выросли на \$73,3 млн.

Процентные доходы

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

	За три месяца, закончившихся 31 декабря			
	2023	2022	Изменение	%
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 112,860	\$ 44,760	\$ 68,100	152 %
Процентный доход по маржинальным кредитам, выданным клиентам	51,553	\$ 12,379	39,174	316 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	49,529	\$ 12,327	37,202	302 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	7,478	6,727	751	11 %
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и средствам в банках	5,025	4,062	963	24 %
Процентные доходы, итого	\$ 226,445	\$ 80,255	\$ 146,190	182 %

За три месяца, закончившихся 31 декабря

	2023	2022
	(в % от общих процентных доходов)	
Процентный доход по торговым ценным бумагам	50 %	56 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	22 %	15 %
Процентный доход по маржинальным кредитам, выданным клиентам	23 %	15 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	3 %	8 %
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и депозитам	2 %	6 %
Итого процентные доходы	100 %	100 %

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, процентный доход составил \$226,4 млн, что представляет собой увеличение на \$146,2 млн, или на 182%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Увеличение процентного дохода было в основном связано с увеличением процентного дохода от торговли ценными бумагами на \$68,1 млн, или на 152%, в результате увеличения общего размера нашего торгового портфеля и увеличения количества облигаций, которыми мы владели в процентах от нашего общего торгового портфеля в период между двумя периодами. Процентный доход по кредитам клиентам увеличился на \$37,2 млн, или на 302%, в связи с ростом кредитного портфеля Freedom Bank KZ по сравнению с кварталом, закончившимся 31 декабря 2022 года. Кроме того, мы признали увеличение процентного дохода по маржинальным кредитам, выданным клиентам на \$39,2 млн, или на 316%, в результате увеличения использования маржинальных кредитов для сделок нашими клиентами в период между двумя периодами.

Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, мы получили чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$38,8 млн по сравнению с чистой прибылью в размере \$20,9 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года. Чистая прибыль была в основном обусловлена прибылью от переоценки иностранной валюты в размере \$19,8 млн, в основном за счет укрепления тенге по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Кроме того, за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, была получена прибыль в размере \$19,0 млн от покупки и продажи иностранной валюты, что на \$0,6 млн меньше, чем за три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года.

Чистый убыток по производным финансовым инструментам

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, у нас был чистый убыток по производным финансовым инструментам в размере \$42,6 млн по сравнению с чистым убытком в размере \$21,5 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года. Изменение было в основном связано с отрицательной переоценкой валютных свопов нашей дочерней компании Freedom Bank KZ, что привело к реализованному убытку в размере \$41,8 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, Freedom Bank KZ заключал валютные свопы для диверсификации источников финансирования.

Доходы от страховой деятельности

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, наш доход от страховой деятельности составил \$79,0 млн, увеличившись на \$50,5 млн, или на 177%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Увеличение было в основном связано с увеличением дохода от страховой деятельности от выписанных страховых премий на \$46,8 млн, или на 152%, за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года, в связи с расширением наших страховых операций между двумя периодами. В следующей таблице представлена информация о наших доходах от страховой деятельности за представленные периоды.

	За три месяца, закончившихся 31 декабря			
	2023	2022	Изменение	%
Страховые премии	\$ 77,473	\$ 30,718	\$ 46,755	152 %
Переданные премии на перестрахование	(2,308)	(2,608)	300	(12)%
Изменение резерва по незаработанным премиям, нетто	3,852	447	3,405	762 %
Доходы от страховой деятельности	\$ 79,017	\$ 28,557	\$ 50,460	177 %

Расходы

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

	За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года		За три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года		Изменение	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%
Комиссионные расходы	\$ 42,818	14 %	\$ 18,314	11 %	\$ 24,504	134 %
Процентные расходы	131,223	43 %	52,037	32 %	79,186	152 %
Понесенные страховые убытки за вычетом перестрахования	40,989	13 %	17,419	11 %	23,570	135 %
Заработная плата и бонусы	45,083	15 %	21,610	13 %	23,473	109 %
Профессиональные услуги	6,217	2 %	5,901	4 %	316	5 %
Расходы по вознаграждениям на основе акций	1,039	— %	2,939	2 %	(1,900)	(65) %
Расходы на рекламу	11,066	4 %	3,730	2 %	7,336	197 %
Общие и административные расходы	32,106	10 %	16,428	10 %	15,678	95 %
(Восстановление)/Резерв на покрытие ожидаемых кредитных убытков	(3,526)	(1) %	24,140	15 %	(27,666)	(115) %
Итого расходы	\$ 307,015	100 %	\$ 162,518	100 %	\$ 144,497	89 %

* Процент от общего объема расходов.

Комиссионные расходы

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

	За три месяца, закончившихся 31 декабря			
	2023	2022	Изменение	%
Расходы на агентские сборы	29,956	6,159	23,797	386 %
Брокерские услуги	4,498	7,600	(3,102)	(41) %
Банковские услуги	5,513	3,397	2,116	62 %
Услуги по обмену валюты	762	698	64	9 %
Услуги центрального депозитария	126	108	18	17 %
Прочие комиссионные расходы	1,963	352	1,611	458 %
Итого комиссионные расходы	\$ 42,818	\$ 18,314	\$ 24,504	134 %

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

	За три месяца, закончившихся 31 декабря	
	2023	2022
	(в % от общих процентных доходов)	
Расходы на агентские сборы	70 %	34 %
Брокерские услуги	10 %	40 %
Банковские услуги	13 %	19 %
Услуги по обмену валюты	2 %	4 %
Услуги центрального депозитария	— %	1 %
Прочие комиссионные расходы	5 %	2 %
Итого комиссионные расходы	100 %	100 %

Комиссионные расходы увеличились на \$24,5 млн или на 134% за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Изменение в основном связано с увеличением расходов на агентские комиссии на \$23,8 млн по сравнению с 31 декабря 2022 года. Это связано с увеличением продаж страховых продуктов Freedom Finance Life, которые передаются на аутсорсинг сторонним торговым агентам. Это увеличение было частично компенсировано снижением комиссионных расходов от брокерских услуг на сумму \$3,1 млн или на 41% в период между двумя кварталами. Такое снижение было связано со снижением уровня цен в результате смены нашего основного брокера в Европе в период между двумя кварталами, с более выгодными условиями и иным составом операций с потоком заказов, и это было частично компенсировано увеличением объема транзакций в период между двумя кварталами.

Процентные расходы

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, процентные расходы увеличились на \$79,2 млн, или на 152%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Увеличение процентных расходов было в основном связано с увеличением процентных расходов по краткосрочному финансированию через соглашения о выкупе ценных бумаг на \$70,8 млн, или на 177%, в связи с увеличением объема такого финансирования, и увеличением процентных расходов по депозитам клиентов на \$4,5 млн, или на 40%. По сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года, мы увеличили объем краткосрочного финансирования за счет соглашений о выкупе ценных бумаг, главным образом для финансирования нашего инвестиционного портфеля. Увеличение процентов по депозитам клиентов стало результатом роста клиентской базы нашего банка в связи с расширением операций Freedom Bank KZ в период между двумя периодами.

Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, объем понесенных страховых выплат за вычетом перестрахования увеличился на \$23,6 млн, или на 135%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Увеличение было в основном связано с увеличением расходов на создание страхового резерва на \$23,4 млн, или на 4526%, которое коррелирует с полученными премиями за отчетный период.

Заработная плата и бонусы

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, наши расходы на заработную плату и бонусы составили \$45,1 млн, что на \$23,5 млн или 109% больше, чем расходы на заработную плату и бонусы в размере \$21,6 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года. Этот рост можно объяснить расширением нашей деятельности в целом и увеличением численности нашей рабочей силы за счет найма и приобретений.

Профессиональные услуги

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, наши расходы на профессиональные услуги составили \$6,2 млн, что представляет собой увеличение на \$0,3 млн или на 5% по сравнению с \$5,9 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года. Увеличение было обусловлено увеличением расходов на юридические услуги, что связано с общим увеличением объема юридической работы, которую необходимо выполнить в результате постоянного роста Холдинга, общего расширения нашего бизнеса и операций, а также вопросов регулирования.

Расходы по вознаграждениям на основе акций

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, наши расходы по вознаграждениям на основе акций составили \$1,0 млн, что представляет собой снижение на \$1,9 млн или на 65% по сравнению с расходами по вознаграждению на основе акций в размере \$2,9 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года. Снижение связано с тем фактом, что мы продали наши российские дочерние компании в феврале 2023 года, сократив число сотрудников высшего руководства, которым выплачивается компенсация на основе акций.

Расходы на рекламу

Расходы на рекламу за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, составили \$11,1 млн, что представляет собой увеличение на \$7,3 млн или 197% по сравнению с \$3,7 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, расходы Freedom EU на рекламу увеличились на \$4,3 млн по сравнению с 31 декабря 2022 года, включая несколько активных маркетинговых кампаний. Freedom EU приняла участие в нескольких крупных мероприятиях и потратила около \$0,4 млн на

Freedom 24 Influence Festival и \$0,3 млн на спонсорство чемпионата Европы по парусному спорту. Общее увеличение расходов на рекламу также можно объяснить ростом компании.

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, составили \$32,1 млн, что представляет собой увеличение на \$15,7 млн или на 95% по сравнению с общими и административными расходами в размере \$16,4 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, произошло увеличение прочих операционных расходов на \$4,1 млн, в основном из-за организации Компанией таких мероприятий, как Qara Forum и участие в Digital Bridge forum, а также накладных банковских расходов Freedom Bank KZ. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, расходы на амортизацию увеличились на \$2,9 млн по сравнению с 31 декабря 2022 года. Это связано с добавлением онлайн-супермаркета Arbus, в котором имеются основные средства и нематериальные активы. Увеличение расходов на поддержку программного обеспечения на \$2,1 млн в основном связано с общей возросшей потребностью в поддержке программного обеспечения в результате общего роста операционной деятельности и персонала Компании. Расходы компании на благотворительность и спонсорство также увеличились на \$1,9 млн за два квартала. Компания сделала несколько благотворительных взносов нескольким организациям через свои дочерние компании в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года. Наиболее значительные взносы были сделаны Республиканскому научно-практическому центру "Дарын", Казахстанской шахматной федерации и Актюбинскому общественному фонду "Парыз". Также произошло увеличение объема ИТ-услуг на \$1,7 млн по сравнению с 31 декабря 2022 года в связи с добавлением Paybox, платформы онлайн-платежей.

Ожидаемые кредитные убытки

Мы признали восстановление по ожидаемым кредитным убыткам в размере \$3,5 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с начислением ожидаемых кредитных убытков в размере \$24,1 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года. Восстановление было в первую очередь связано с изменением расчетов PD и LGD по выданным кредитам, кроме того, было возмещено \$1,5 млн ранее начисленного резерва на денежные средства брокерских клиентов.

Расходы по налогу на прибыль

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, у нас был доход до вычета подоходного налога в размере \$111,6 млн и \$51,5 млн соответственно. Расходы по налогу на прибыль за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, и 31 декабря 2022 года составили \$15,5 млн и \$5,1 млн соответственно. Наша эффективная налоговая ставка в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, увеличилась до 13,9% с 9,9% в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года, в результате изменений в структуре доходов, которые мы получили от нашей операционной деятельности, налогового режима этих доходов в различных юрисдикциях где работают наши дочерние компании, и дополнительный налог GILTI в США.

Чистая прибыль

В результате вышеуказанных факторов за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, наша чистая прибыль составила \$96,1 млн по сравнению с \$62,4 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года, увеличившись на 54%.

Неконтролирующая доля участия

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания владеет 94,73% акций Arbus и 90% акций ReKassa. Оставшиеся 5,27% доли владения в Arbus и 10,00% доли владения в ReKassa отражены как неконтролирующие доли в ее сокращенных консолидированных балансах, сокращенных консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе, сокращенных консолидированных отчетах о собственном капитале и сокращенных консолидированных отчетах о движении денежных средств.

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

отражается в финансовой отчетности Компании. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2023 года неконтролирующие доли участия в отношении Freedom UA отсутствуют.

Чистый убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия, составил \$0,3 млн и \$0,5 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно.

Корректировки при пересчете иностранной валюты, за вычетом налога

В связи с повышением курса казахстанского тенге по отношению к доллару США на 4,2% в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, мы получили прибыль от пересчета иностранной валюты в размере \$28,1 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с убытком от пересчета иностранной валюты в размере \$5,6 млн за три месяца, закончившихся 31 декабря 2022 года.

Сравнение девятимесячных периодов, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 гг.

Следующее сравнение наших финансовых результатов за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, не обязательно свидетельствует о будущих результатах.

Выручка

В следующей таблице приведена информация о нашей общей выручке за представленные периоды.

	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года		За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года		Изменение	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%
Комиссионный доход	\$ 330,565	28 %	\$ 253,486	45 %	\$ 77,079	30 %
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	77,498	7 %	38,894	7 %	38,604	99 %
Процентный доход	588,857	50 %	187,817	33 %	401,040	214 %
Доход от страхового андеррайтинга	181,882	16 %	78,998	14 %	102,884	130 %
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	54,430	5 %	30,014	5 %	24,416	81 %
Чистый убыток по производным инструментам	(71,795)	(6) %	(22,523)	(4) %	(49,272)	219 %
Прочие доходы/(расходы)	8,988	1 %	(79)	— %	9,067	(11,477) %
Итого выручка, нетто	\$ 1,170,425	100 %	\$ 566,607	100 %	\$ 603,818	107 %

* Процент от общей выручки, нетто.

Комиссионный доход

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

	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря			
	2023	2022	Изменение	%
Брокерские услуги	\$ 239,608	\$ 227,476	\$ 12,132	5 %
Комиссионный доход от обработки платежей	37,318	—	37,318	— %
Услуги банка	23,480	15,100	8,380	55 %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	15,085	8,008	7,077	88 %
Прочие комиссионные доходы	15,074	2,902	12,172	419 %
Итого комиссионные доходы	\$ 330,565	\$ 253,486	\$ 77,079	30 %

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

	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря,	
	2023	2022
	(в % от общего комиссионного дохода)	
Брокерские услуги	72 %	90 %
Комиссионный доход от обработки платежей	11 %	— %
Услуги банка	7 %	6 %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	5 %	3 %
Прочие комиссионные доходы	5 %	1 %
Итого комиссионные доходы	100 %	100 %

Между двумя периодами наблюдался рост комиссионного дохода от брокерских услуг на \$12,1 млн, или на 5%. Увеличение брокерских комиссий и комиссионных доходов связано с увеличением таких доходов от Freedom Finance Global, что в основном было связано с увеличением объема торговой деятельности между двумя периодами. Такое увеличение торговой активности между двумя периодами было результатом продолжающихся совместных усилий с нашей стороны и FST Belize по поощрению клиентов FST Belize открывать счета в Freedom Global и вести постоянную торговлю через такие счета Freedom Global, в соответствии с нашей стратегией по сокращению количества транзакций, проводимых в рамках нашего омнибусного соглашения с FST Belize. Снижение комиссионных доходов от брокерских услуг в Freedom EU также было связано с общим снижением объема клиентской торговой деятельности FST Belize, отчасти вызванным ухудшением конъюнктуры фондового рынка и увеличением макроэкономической неопределенности между двумя периодами. Кроме того, увеличился брокерский комиссионный доход от Freedom Armenia, поскольку дочерняя компания начала активно заниматься брокерской деятельностью в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года.

Рост комиссионных доходов связан с увеличением каждой категории комиссионных доходов. В частности, увеличился на \$37,3 млн комиссионный доход от обработки платежей в Paybox и ее дочерних компаниях, которые были приобретены в четвертом квартале 2023 финансового года. Также на \$8,4 млн увеличился комиссионный доход от банковских услуг от Freedom Bank KZ, в основном за счет увеличения обслуживания платежных карт, что связано с ростом среднего оборота торговых предприятий.

Чистая прибыль от торговых ценных бумаг

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам составила \$77,5 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, что на \$38,6 млн больше по сравнению с \$38,9 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года. В следующей таблице приведена информация о наших чистых прибылях и убытках от торговой деятельности за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов:

	Реализованная чистая прибыль/(убыток)	Нереализованная чистая прибыль	Чистая прибыль
За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года	\$ 61,276	\$ 16,222	\$ 77,498
За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года	\$ (26,790)	\$ 65,684	\$ 38,894

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, у нас была реализованная прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$61,3 млн, которая относится к долговым ценным бумагам Министерства финансов Республики Казахстан, проданным в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года. У нас была нереализованная чистая прибыль за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, из-за позиций по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать по состоянию на 31 декабря 2023 года, укрепившись на \$16,2 млн. Большая часть нереализованной чистой прибыли была связана с повышенными долговыми ценными бумагами Министерства финансов Республики Казахстан, повышение которых было в основном связано со снижением базовой процентной ставки Национального Банка в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года, мы продали ценные бумаги с реализованной чистой прибылью в размере \$24,5 млн. Эта реализованная прибыль была компенсирована реализованным убытком в размере \$51,2 млн, который относится к акциям SPBX, проданным в течение девяти

месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года, в результате чего реализованный чистый убыток составил \$26,8 млн. Аналогичным образом, позиции по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать по состоянию на 31 декабря 2022 года, за такой девятимесячный период выросли на \$65,7 млн.

Процентные доходы

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

	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря			
	2023	2022	Изменение	%
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 313,739	\$ 116,922	\$ 196,817	168 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	123,730	24,158	99,572	412 %
Процентный доход по маржинальным кредитам, выданным клиентам	111,306	27,259	84,047	308 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	25,476	13,280	12,196	92 %
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и депозитам	12,012	6,198	5,814	94 %
Прочие процентные доходы	2,594	—	2,594	100 %
Итого процентные доходы	\$ 588,857	\$ 187,817	\$ 401,040	214 %

	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря	
	2023	2022
(в % от общих процентных доходов)		
Процентный доход по торговым ценным бумагам	53 %	62 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	21 %	13 %
Процентный доход по маржинальным кредитам, выданным клиентам	19 %	15 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	5 %	7 %
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и депозитам	2 %	3 %
Прочие процентные доходы	— %	— %
Итого процентные доходы	100 %	100 %

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, процентный доход составил \$588,9 млн, что на \$401,0 млн, или 214%, больше, чем за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года. Увеличение процентного дохода было в основном связано с увеличением процентного дохода от торговых ценных бумаг на \$196,8 млн, или на 168%, в результате увеличения общего размера нашего торгового портфеля и увеличения количества долговых ценных бумаг, которые мы держали как процент от нашего общего торгового портфеля между двумя периодами. Процентный доход по кредитам клиентам увеличился на \$99,6 млн, или на 412%, за счет роста кредитного портфеля Freedom Bank KZ по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Кроме того, мы увеличили процентный доход по маржинальным кредитам, выданным клиентам на \$84,0 млн, или 308%, в результате увеличения использования маржинальных кредитов для торговли нашими клиентами в период между двумя периодами.

Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, мы получили чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$54,4 млн по сравнению с чистой прибылью в размере \$30,0 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года. Чистая прибыль за девять месяцев, закончившихся 31 декабря, 2023 год связан с чистой прибылью нашей дочерней компании Freedom Bank KZ в размере \$57,7 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря, 2023 г. от покупки и продажи иностранной валюты, поскольку объем валютных операций, проведенных такой дочерней компанией, увеличился на 445% по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 г. Прибыль была частично компенсирована чистым убытком в размере \$3,2 млн от курсовой разницы из-за обесценения тенге за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года.

Чистый убыток по производным финансовым инструментам

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, мы реализовали чистый убыток по производным инструментам в размере \$71,8 млн по сравнению с реализованным чистым убытком в размере \$22,5 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года. Изменение было в основном связано с нашей дочерней компанией Freedom Bank KZ, которая получила чистый убыток по производным инструментам в размере \$72,0 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, Freedom Bank KZ заключил валютные свопы для диверсификации источников финансирования.

Доходы от страховой деятельности

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, у нас был доход от страхового андеррайтинга в размере \$181,9 млн, что на \$102,9 млн, или 130%, больше, чем за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года. Увеличение было в основном связано с увеличением доходов от страхового андеррайтинга в размере \$103,7 млн, или 119%, от письменных страховых премий за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года, в связи с расширением наших страховых операций между двумя периодами. Это увеличение доходов от письменных страховых премий было частично компенсировано уменьшением перестраховочных премий на \$2,5 млн, уступленным за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. В следующей таблице приведена информация о наших доходах от страхования за представленные периоды.

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря,

	2023	2022	Изменение	%
Страховые премии	\$ 191,231	\$ 87,483	\$ 103,748	119 %
Переданные премии на перестрахование	\$ (5,915)	\$ (3,404)	(2,511)	74 %
Изменение резерва по незаработанным премиям, нетто	\$ (3,434)	\$ (5,081)	1,647	(32) %
Доходы от страхового андеррайтинга	\$ 181,882	\$ 78,998	\$ 102,884	130 %

Расходы

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

	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023		За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022		Изменение	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%
Комиссионные расходы	\$ 103,116	12 %	\$ 60,068	15 %	\$ 43,048	72 %
Процентные расходы	365,650	44 %	132,971	33 %	232,679	175 %
Понесенные страховые убытки за вычетом перестрахования	96,491	11 %	51,586	13 %	44,905	87 %
Заработная плата и бонусы	116,711	14 %	55,252	13 %	61,459	111 %
Профессиональные услуги	24,793	3 %	14,174	4 %	10,619	75 %
Расходы по вознаграждениям на основе акций	3,303	— %	6,519	2 %	(3,216)	(49) %
Расходы на рекламу	27,805	3 %	9,479	2 %	18,326	193 %
Общие и административные расходы	86,211	10 %	40,943	10 %	45,268	111 %
(Восстановление)/Резерв на покрытие ожидаемых кредитных убытков	15,462	2 %	30,294	8 %	(14,832)	(49) %
Итого расходы	\$ 839,542	100 %	\$ 401,286	100 %	\$ 438,256	109 %

* Процент от общего объема расходов.

Комиссионные расходы

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

	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря,			
	2023	2022	Изменение	%
Расходы на агентские сборы	68,489	12,800	\$ 55,689	435 %
Брокерские услуги	12,892	24,767	(11,875)	(48) %
Банковские услуги	15,194	13,527	1,667	12 %
Услуги по обмену валюты	2,543	1,846	697	38 %
Услуги центрального депозитария	346	320	26	8 %
Прочие комиссионные расходы	3,652	6,808	(3,156)	(46) %
Итого комиссионные расходы	\$ 103,116	\$ 60,068	\$ 43,048	72 %

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

	За девять месяцев, закончившихся 31 декабря,	
	2023	2022
	(в % от общих процентных доходов)	
Расходы на агентские сборы	66 %	21 %
Брокерские услуги	13 %	41 %
Банковские услуги	15 %	23 %
Услуги по обмену валюты	2 %	3 %
Услуги центрального депозитария	— %	1 %
Прочие комиссионные расходы	4 %	11 %
Итого комиссионные расходы	100 %	100 %

Комиссионные расходы увеличились на \$43,0 млн, или 72%, за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Это увеличение в основном связано с увеличением расходов на агентское вознаграждение на \$55,7 млн или по сравнению с 31 декабря 2022 года. Это связано с увеличением продаж страховых продуктов Freedom Finance Life, которые передаются на аутсорсинг сторонним агентам. Увеличение было частично компенсировано снижением комиссионных расходов от брокерских услуг на \$11,9 млн или 48%, что является чистым результатом эффекта снижения уровня цен в результате смены нашего прайм-брокера в Европе с более выгодными условиями и другим составом операций потока ордеров. И такое снижение было частично компенсировано увеличением объема операций между двумя периодами. Также произошло сокращение прочих комиссионных расходов на \$3,2 млн.

Процентные расходы

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., у нас было \$232,7 млн, или 175%, увеличение процентных расходов по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 г. Увеличение процентных расходов в основном связано с увеличением процентных расходов по краткосрочному финансированию через соглашения об обратном выкупе ценных бумаг на \$197,8 млн, или 188%, в связи с увеличением объема такого финансирования и увеличением процентных расходов по депозитам клиентов на \$24,3 млн, или 98%. По сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 г., мы увеличили объем краткосрочного финансирования за счет соглашений об обратном выкупе ценных бумаг, главным образом для финансирования нашего инвестиционного портфеля. Увеличение процентов по депозитам клиентов произошло в результате роста нашей банковской клиентской базы за счет расширения операций Freedom Bank KZ между двумя периодами.

Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., у нас было увеличение страховых требований на \$44,9 млн, или на 87%, за вычетом перестрахования, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 г. Увеличение было в основном связано с увеличением расходов на страховой резерв на \$38,0 млн,

или на 229%, что коррелирует с премией, полученной за период, и увеличением прочих расходов на \$6,1 млн, или на 31%, которые в основном представлены суммами погашения по пенсионному аннуитету при расторжении договора. Это увеличение также было связано с увеличением расходов по искам на \$0,8 млн или 5% за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 г., в каждом случае из-за расширения наших страховых операций. между двумя периодами.

Заработная плата и бонусы

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., у нас были расходы на заработную плату и бонусы в размере \$116,7 млн, что на \$61,5 млн, или 111%, больше по сравнению с расходами на заработную плату и бонусы в размере \$55,3 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г. Увеличение связано с расширением нашей деятельности в целом и расширением нашей рабочей силы за счет найма и приобретений.

Профессиональные услуги

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., наши расходы на профессиональные услуги составили \$24,8 млн, что на \$10,6 млн, или 75%, больше по сравнению с \$14,2 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г. Это увеличение было связано с увеличением расходов на аудиторские услуги в связи с начислениями по итогам ежегодного аудита за предыдущий финансовый год. Также возросло использование консалтинговых и юридических услуг в связи с приобретением новых компаний, общим расширением нашего бизнеса и операций, а также по нормативным вопросам.

Расходы по вознаграждениям на основе акций

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., наши расходы на компенсацию акций составили \$3,3 млн, что на \$3,2 млн, или 49%, меньше по сравнению с расходами на компенсацию акций в размере \$6,5 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г. Снижение связано с тем, что мы продали наши российские дочерние компании в феврале 2023 года, уменьшив количество сотрудников высшего руководства, которым предоставляется компенсация на основе акций.

Расходы на рекламу

Расходы на рекламу за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., составили \$27,8 млн, что на \$18,3 млн или 193% больше по сравнению с \$9,5 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г. Произошло значительное увеличение на \$6,4 млн, связанное с продвижением бренда в социальных сетях. Произошло также увеличение на \$1,9 млн, связанное с новыми маркетинговыми расходами, связанными со спонсорством чемпионата Европы по парусному спорту. Более того, наблюдался рост маркетинговых расходов, связанных с кредитными продуктами, такие как кредит на цифровые автомобили и кредит для малого и среднего бизнеса, который составил \$3,8 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря, 2023 г., что на \$1,9 млн больше расходов на рекламу от Freedom Bank KZ по сравнению с \$1,9 млн долл. США за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г. Кроме того, увеличение маркетинговых расходов связано с новыми филиалами Банка в Кызылорде, Алматы и Астане.

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., составили \$86,2 млн, что на \$45,3 млн или 111% больше по сравнению с общими и административными расходами в размере \$40,9 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., расходы на износ и амортизацию увеличились на \$7,6 млн, а налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на \$4,6 млн, в основном за счет общего роста нашей компании, включая добавление новых дочерних компаний. Увеличение прочих операционных расходов на \$7,3 млн в основном связано с организацией Компанией таких мероприятий, как Qara Forum и участие в форуме Digital Bridge, а также увеличением прочих операционных расходов в Freedom Bank KZ за счет банковских и прочих накладных расходов. Наши расходы на благотворительность и спонсорство увеличились на \$6,8 млн. Мы сделали несколько благотворительных взносов в несколько организаций через наши дочерние компании в течение девяти месяцев, закончившихся. Наиболее значительные взносы были внесены в Казахстанскую шахматную федерацию, Международную шахматную федерацию, Футбольный клуб «Элимай», Украина по гуманитарной помощи, Республиканский научно-практический центр Публичный фонд Актобе «Дарын» и «Парыз». Увеличение расходов на поддержку программного обеспечения на \$4,5 млн в основном связано с общей возросшей потребностью в поддержке программного обеспечения в результате общего роста операций и персонала Компании. Увеличение амортизации аренды на \$3,1 млн также связано с общим ростом компании и увеличением потребности в офисных помещениях. Расходы на услуги связи также увеличились на \$2,9 млн, что в основном связано с тем, что Freedom Bank KZ нанял

телекоммуникационных подрядчиков для предоставления услуг SMS-информирования о банковских продуктах в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года.

Ожидаемые кредитные убытки

Мы признали резерв под кредитные убытки в размере \$15,5 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с резервом под кредитные убытки в размере \$30,3 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года. Снижение было в основном связано с изменением расчетов PD и LGD по выданным кредитам. Кроме того, было взыскано \$1,5 млн из ранее начисленного резерва по денежным средствам клиентов-брокеров.

Расходы по налогу на прибыль

У нас была прибыль до налогообложения в размере \$330,9 млн и \$165,3 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года соответственно. Расходы по налогу на прибыль за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г., составили \$51,4 млн и \$26,6 млн соответственно. Наша эффективная налоговая ставка в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря, 2023, снизилась до 15,5% с 16,1% за девять месяцев, закончившихся 31 декабря, 2022, в результате изменений в составе доходов, которые мы получили от нашей операционной деятельности, налогового режима этих доходов в различных юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, и дополнительного налога GILTI в США.

Чистая прибыль

В результате вышеуказанных факторов за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., наша чистая прибыль составила \$279,5 млн по сравнению с \$148,7 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г., увеличившись на 88%.

Неконтролирующая доля участия

По состоянию на 31 декабря 2023 г. мы владели 94,73% акций Arbus и 90,00% акций ReKassa. Оставшиеся 5,27% доли в Arbus и 10,00% доли в ReKassa признаны неконтролирующими долями в сокращенных консолидированных балансах, сокращенных консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе, сокращенных консолидированных отчетах акционеров «Собственный капитал и сокращенные консолидированные отчеты о движении денежных средств».

До 1 апреля 2023 года мы отражали долю участия г-на Таштитова в Freedom UA как неконтролирующую долю в наших сокращенных консолидированных балансах, сокращенных консолидированных отчетах о прибылях и убытках и отчетах о прочем совокупном доходе, сокращенных консолидированных отчетах акционеров ". Капитал и сокращенные консолидированные отчеты о движении денежных средств. Учитывая сохраняющуюся неопределенность в отношении статуса Freedom UA, наше руководство определило, что с 1 апреля 2023 года мы не сохраняем эффективный контроль над Freedom UA и он больше не консолидируется в нашей финансовой отчетности. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2023 года неконтролирующие доли участия в отношении Freedom UA отсутствуют.

Чистый убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия, составил \$0,8 млн и \$1,5 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г., соответственно.

Корректировки пересчета иностранной валюты, за вычетом налогов

Из-за обесценивания казахстанского тенге по отношению к доллару США на 1% в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, мы получили убыток от курсовых разниц в размере \$3,6 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с убытком от курсовых разниц в размере \$0,3 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года.

Результаты деятельности сегментов

Географически мы разделяем нашу деятельность на четыре региональных сегмента: Центральная Азия и Восточная Европа; Европа, исключая Восточную Европу; Соединенные Штаты; и Ближний Восток/Кавказ. Эти

операционные сегменты основаны на том, как наш CODM принимает решения о распределении ресурсов и оценке эффективности. Общая выручка, нетто, связанная с нашими сегментами, суммирована в следующей таблице:

	За три месяца, закончившихся 31 декабря			
	2023	2022	Сумма изменения	% Изменения
Центральная Азия и Восточная Европа	\$ 361,334	\$ 152,495	\$ 208,839	137 %
Европа, за исключением Восточной Европы	39,504	61,109	(21,605)	(35) %
Соединенные Штаты	5,586	358	5,228	1460 %
Ближний Восток/ Кавказ	12,210	16	12,194	76213 %
Итого выручка, нетто	\$ 418,634	\$ 213,978	\$ 204,656	96 %

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, общая выручка, чистая прибыль увеличилась в наших сегментах Центральной Азии, Восточной Европы и Ближнего Востока/Кавказа и снизилась в Европе, за исключением сегментов Восточной Европы и Соединенных Штатов. Изменения в общей чистой выручке за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года, были обусловлены следующим:

- Общая выручка, нетто в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы увеличилась на 137% за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Увеличение выручки было в основном обусловлено увеличением процентных доходов в результате увеличения процентов, полученных по ценным бумагам, находящимся в нашем торговом портфеле, и увеличения процентов, начисленных по выданным кредитам. Кроме того, комиссионные доходы от брокерских и банковских услуг увеличились в связи с общим ростом брокерской деятельности и банковских услуг в сегменте Центральной Азии и Восточной Европы в период между двумя кварталами. Увеличение выручки также было обусловлено увеличением чистой прибыли по торговым ценным бумагам в связи с ростом торгового портфеля и увеличением доходов от страховой деятельности в результате расширения нашего страхового бизнеса в период между двумя кварталами. Вышеупомянутое увеличение выручки в этом сегменте было частично компенсировано чистым убытком по торговым ценным бумагам.
- Общая выручка, нетто в нашем сегменте в Европе, за исключением Восточной Европы, снизилась на 35% за квартал, закончившийся 31 декабря 2023 года, по сравнению с кварталом, закончившимся 31 декабря 2022 года. Это снижение было в основном связано со снижением комиссионных доходов в данном сегменте на 32,8% за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Снижение комиссионных доходов было в значительной степени обусловлено снижением комиссионных доходов от брокерских услуг, в связи со снижением торговой активности FST Belize в период между двумя кварталами, что стало результатом продолжающихся совместной работы с FST Belize по стимулированию клиентов FST Belize открывать счета в Freedom Global и осуществлять постоянную торговлю через такие счета Freedom Global в соответствии с нашей стратегией по сокращению объема транзакций, проводимых в рамках нашего общего соглашения с FST Belize. Снижение комиссионных доходов от брокерских услуг в Freedom EU также было связано с общим снижением объема клиентской торговой деятельности FST Belize, частично вызванным ухудшением конъюнктуры фондового рынка и усилением макроэкономической неопределенности в период между двумя периодами.
- Общая выручка, чистая в нашем сегменте в Соединенных Штатах, увеличилась на 1460% за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Этот рост был обусловлен главным образом увеличением комиссионных доходов и чистой прибыли от торговли ценными бумагами. Увеличение в основном связано с получением комиссионных доходов от андеррайтинга и маркет-мейкинга от Prime Executions и добавлением US Markets и LD Micro в прошлом финансовом году. Увеличение чистой прибыли по торговым ценным бумагам в основном связано с показателями портфеля FRHC. В течение квартала, закончившегося 31 декабря 2022 года, портфель FRHC понес чистый убыток, в то время как в течение квартала, закончившегося 31 декабря 2023 года, FRHC получила чистую прибыль от торговли ценными бумагами.
- За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, наша общая выручка в сегменте Ближнего Востока/Кавказа составила \$12,2 млн. Эта выручка была обусловлена процентным доходом от маржинальных кредитов, выданным клиентам, доходом от брокерских услуг и чистой прибылью от операций с иностранной валютой.

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

	За три месяца, закончившихся 30 сентября			
	2023	2022	Сумма изменения	% Изменения
Центральная Азия и Восточная Европа	\$ 258,594	\$ 112,669	\$ 145,925	130 %
Европа, за исключением Восточной	31,746	36,711	(4,965)	(14) %
Соединенные Штаты	13,253	12,487	766	6 %
Ближний Восток/ Кавказ	3,422	651	2,771	426 %
Итого расходы, нетто	\$ 307,015	\$ 162,518	\$ 144,497	89 %

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, общие расходы увеличились по каждому из наших региональных операционных сегментов по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Изменения в общей сумме расходов, нетто, за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года, были обусловлены следующим:

- Общие расходы, нетто, в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы увеличились на 130% за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года. Этот рост был в первую очередь обусловлен увеличением процентных расходов по обязательствам по договорам обратного выкупа ценных бумаг и депозитам клиентов в связи с ростом портфелей ценных бумаг и обязательств клиентов в период между двумя кварталами. Кроме того, в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, произошло увеличение комиссионных расходов на 270% по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года, что в основном было связано с увеличением исполнения клиентских торговых ордеров в этом сегменте. Такое увеличение количества торговых ордеров стало результатом увеличения клиентской базы Freedom Global и продолжающихся совместной работы с FST Belize по стимулированию клиентов FST Belize открывать счета в Freedom Global и вести постоянную торговлю через счета Freedom Global в соответствии с нашей стратегией по сокращению объема транзакций проводится в рамках нашей общей договоренности с FST Belize. Увеличение расходов также связано с увеличением расходов от страховой деятельности, вызванным расширением нашей страховой деятельности в период между двумя кварталами. Также увеличились расходы на заработную плату и премии в результате расширения нашей рабочей силы в этом сегменте за счет найма и приобретений. Общие и административные расходы увеличились в связи с общим расширением нашей деятельности в этом сегменте.
- Общие расходы в нашем сегменте в Европе, за исключением Восточной Европы, снизились на 14% за квартал, закончившийся 31 декабря 2023 года, по сравнению с кварталом, закончившимся 31 декабря 2022 года. Это снижение было в основном связано с уменьшением возмещения ожидаемых кредитных убытков.
- Общие расходы в нашем сегменте в Соединенных Штатах увеличились на 6% за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года. Этот рост был обусловлен главным образом увеличением расходов на профессиональные услуги в связи с оплатой аудиторских услуг и увеличением расходов на заработную плату и премии в связи с увеличением численности персонала в этом сегменте в период между двумя кварталами.
- Общие расходы, нетто, в нашем сегменте Ближнего Востока/Кавказа увеличились на 426% за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года. Увеличение было связано с увеличением заработной платы и бонусов, общих и административных расходов и расходов на рекламу. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, общие расходы, нетто в нашем сегменте Ближнего Востока/Кавказа, были незначительными и в основном были представлены заработной платой и премиями, общими и административными расходами.

В следующей таблице представлена общая выручка, нетто по сегментам за представленные девятимесячные периоды:

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря

	2023	2022	Сумма изменения	% Изменения
Центральная Азия и Восточная Европа	\$ 1,031,310	\$ 365,141	\$ 666,169	182 %
Европа, за исключением Восточной Европы	102,400	194,090	(91,690)	(47) %
Соединенные Штаты	15,047	7,294	7,753	106 %
Ближний Восток/ Кавказ	21,668	82	21,586	26324 %
Итого выручка, нетто	\$ 1,170,425	\$ 566,607	\$ 603,818	107 %

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, общая выручка, нетто, увеличилась в каждом из наших региональных операционных сегментов, за исключением Европы, за исключением Восточной Европы и Соединенных Штатов. Изменения в общей чистой выручке за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года, были обусловлены следующим:

- Общая выручка, нетто в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы увеличилась на 182% за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Увеличение выручки было в основном обусловлено увеличением процентных доходов в результате увеличения процентов, полученных по ценным бумагам, находящимся в нашем торговом портфеле, и увеличения процентов, начисленных по выданным кредитам. Кроме того, комиссионные сборы за брокерские и банковские услуги увеличились в связи с ростом брокерской деятельности и банковских услуг в сегменте Центральной Азии и Восточной Европы. Рост выручки также был обусловлен доходом от страховой деятельности, вызванным расширением нашего страхового бизнеса, и увеличением чистой прибыли по торговым ценным бумагам, связанным с ростом нашего торгового портфеля.
- Общая выручка, нетто в нашем сегменте в Европе, за исключением Восточной Европы, снизилась на 47% за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Это снижение было в основном связано со снижением комиссионных доходов в данном сегменте на 61% за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Снижение комиссионных доходов было в значительной степени обусловлено снижением комиссионных доходов от брокерских услуг, в связи со снижением торговой активности FST Belize в период между двумя кварталами, что стало результатом продолжающихся совместной работы с FST Belize по стимулированию клиентов FST Belize открывать счета в Freedom Global и осуществлять постоянную торговлю через такие счета Freedom Global в соответствии с нашей стратегией по сокращению объема транзакций, проводимых в рамках нашего общего соглашения с FST Belize. Снижение комиссионных доходов от брокерских услуг в Freedom EU также было связано с общим снижением объема клиентской торговой деятельности FST Belize, частично вызванным ухудшением конъюнктуры фондового рынка и усилением макроэкономической неопределенности в период между двумя периодами.
- Общая выручка, чистая в нашем сегменте в Соединенных Штатах, увеличилась на \$7,8 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Этот рост был обусловлен главным образом увеличением комиссионных доходов в результате увеличения комиссионных доходов от андеррайтинга и маркетинговых услуг.
- За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, наша общая выручка в сегменте Ближнего Востока/Кавказа составила \$21,7 млн. Эта выручка была обусловлена процентным доходом от маржинальных кредитов, выданных клиентам, доходом от брокерских услуг и чистой прибылью от операций с иностранной валютой.

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

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря

	2023	2022	Сумма изменения	% Изменения
Центральная Азия и Восточная Европа	\$ 703,393	\$ 284,538	\$ 418,855	147 %
Европа, за исключением Восточной	87,655	83,370	4,285	5 %
Соединенные Штаты	42,693	31,879	10,814	34 %
Ближний Восток/ Кавказ	5,801	1,499	4,302	287 %
Итого расходы, нетто	\$ 839,542	\$ 401,286	\$ 438,256	109 %

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, общие расходы увеличились по каждому из наших региональных операционных сегментов, за исключением Европы, за исключением Восточной Европы, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года. Изменения в общей сумме расходов, нетто, за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, были обусловлены следующим:

- Общие расходы, нетто, в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы увеличились на 147% за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года. Этот рост был в первую очередь обусловлен увеличением процентных расходов по обязательствам по договорам обратного выкупа ценных бумаг и депозитам клиентов в связи с ростом портфелей ценных бумаг и обязательств клиентов. Кроме того, за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, произошло увеличение комиссионных расходов на 168% по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2022 года, что в основном было связано с увеличением исполнения клиентских торговых ордеров в этом сегменте. Такое увеличение количества торговых ордеров стало результатом увеличения клиентской базы Freedom Global и продолжающихся совместной работы с FST Belize по поощрению клиентов FST Belize открывать счета в Freedom Global и вести постоянную торговлю через счета Freedom Global в соответствии с нашей стратегией по сокращению объема транзакций проводится в рамках нашей всеобъемлющей договоренности с FST Belize. В течение этого квартала произошло увеличение расходов от страховой деятельности, вызванное нашей страховой деятельностью. В этом сегменте также наблюдался рост заработной платы и бонусов в результате расширения нашей рабочей силы за счет найма и приобретений. Кроме того, общие и административные расходы выросли в связи с расширением нашей деятельности.
- Общие расходы в нашем сегменте в Европе, за исключением Восточной Европы, увеличились на 5% за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года. Это увеличение было в основном связано с увеличением процентных расходов, главным образом за счет роста процентных расходов по маржинальному кредитованию, подлежащему выплате, и увеличением операционных расходов, главным образом за счет заработной платы и бонусов, расходов на рекламу и профессиональные услуги.
- Общие расходы в нашем сегменте в Соединенных Штатах увеличились на \$10,8 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года. Этот рост был обусловлен главным образом увеличением объема профессиональных услуг в связи с оплатой аудиторских услуг. Также произошло увеличение расходов на заработную плату и премии, а также общих и административных расходов, главным образом из-за общего роста персонала и накладных расходов.
- Общие расходы, нетто, в нашем сегменте Ближнего Востока/Кавказа увеличились на 287% за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года. Увеличение было связано с увеличением заработной платы и бонусов, общих и административных расходов и расходов на рекламу. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, общие расходы, нетто в нашем сегменте Ближнего Востока/Кавказа были незначительными и в основном были представлены заработной платой и премиями, общими и административными расходами.

Ликвидность и капитальные ресурсы

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

Мы регулярно отслеживаем и управляем нашим кредитным плечом и риском ликвидности с помощью различных комитетов и процессов, которые мы создали для поддержания соответствия требованиям к чистому капиталу и достаточности капитала, предъявляемым к брокерским компаниям по ценным бумагам и банкам в

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

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

	<u>31 декабря 2023г.</u>	<u>31 марта 2023г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты ⁽¹⁾	\$ 561,883	\$ 581,417
Торговые ценные бумаги	\$ 3,680,453	\$ 2,412,556
Общие активы	\$ 7,449,043	\$ 5,084,558
Чистые ликвидные активы ⁽²⁾	\$ 2,314,555	\$ 1,852,886

(1) Из \$561.9 млн денежных средств и их эквивалентов, которыми мы располагали по состоянию на 31 декабря 2023 года, \$107.3 млн, или приблизительно 19%, были предметом соглашений обратного РЕПО. Для сравнения, по состоянию на 31 марта 2023 года у нас были денежные средства и их эквиваленты в размере \$581.4 млн, из которых \$29.8 млн, или приблизительно 5%, были предметом соглашений обратного РЕПО. Сумма денежных средств и их эквивалентов, которыми мы располагаем, зависит от минимальных уровней, установленных регулируемыми органами для соблюдения требуемых норм и положений, включая достаточный уровень капитала и ликвидности для каждой организации.

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

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года у нас были общие обязательства в размере \$6,409.8 млн и \$4,313.8 млн, соответственно, включая обязательства перед клиентами в размере \$2,248.0 млн и \$1,925.2 млн, соответственно.

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

Движение денежных средств

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

	Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023г.	Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022г.
Чистые движения денежных средств использованные в операционной деятельности	\$ (1,373,355)	\$ (465,791)
Чистые движения денежных средств использованные в инвестиционной деятельности	(593,033)	(641,321)
Чистые движения денежных средств от финансовой деятельности	1,892,328	1,506,188
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	(6,449)	85,064
ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	\$ (80,509)	\$ 484,140

Чистые движения денежных средств использованные в операционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, состояли из чистых денежных средств от операционной деятельности и чистой прибыли, скорректированной с учетом неденежных изменений (изменения отложенных налогов, нереализованная прибыль по торговым ценным бумагам, чистое изменение начисленных процентов, изменение страховых резервов и резерв на возможные потери по кредитам). Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности, были получены главным образом в результате изменений в операционных активах и обязательствах. Такие изменения включали изменения, указанные в следующей таблице:

	Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023г.	Десять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022г.
Увеличение объема торговых ценных бумаг	\$ (1,149,192) ⁽¹⁾	\$ (630,879)
Увеличение брокерских обязательств перед клиентами	\$ 71,982 ⁽²⁾	\$ 240,362
Увеличение маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности	\$ (603,701) ⁽³⁾	\$ (270,725)
Увеличение маржинального кредитования и торговой кредиторской задолженности	\$ 30,593 ⁽⁴⁾	\$ 92,225

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

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

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

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

Чистые движения денежных средств использованные в операционной деятельности за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, были обусловлены чистым оттоком денежных средств, связанным с увеличением объема торговых ценных бумаг и увеличением маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности, что было частично компенсировано, главным образом, увеличением брокерских обязательств перед клиентами, связанных с увеличением маржинального кредитования и торговой кредиторской задолженности.

Чистые движения денежных средств использованные в инвестиционной деятельности

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, чистые денежные средства использованные в инвестиционной деятельности составили \$593.0 млн по сравнению с чистыми денежными средствами использованными в инвестиционной деятельности в размере \$641.3 млн за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, были направлены на предоставление займов, за вычетом погашения клиентами, в размере \$547.8 млн, суммы уплаченные за приобретение Aviata, Arbus, Ticketon и Internet Tourism на общую сумму \$33.4 млн и на приобретение основных средств на сумму \$36.3 млн. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, частично компенсировались поступлениями от продажи ценных бумаг, имеющимися в наличии для продажи, за вычетом покупок, на сумму \$41.7 млн, и полученными денежными средствами и их эквивалентами в рамках приобретения Aviata, Internet Tourism, Arbus и ReKassa на сумму \$2.5 млн.

Чистые движения денежных средств от финансовой деятельности

Денежные средства от финансовой деятельности за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года, в основном состояли из поступлений от обязательств по сделкам обратного выкупа ценных бумаг на сумму \$1,370.6 млн, полученных банковских вкладов клиентов на сумму \$271.6 млн в результате увеличения банковской активности в сегменте Центральной Азии и Восточной Европы, проданных ипотечных займов АО "Казахстанский фонд устойчивости" в качестве Оператора Программы, за вычетом обратного выкупа, в рамках государственной ипотечной программы "7-20-25" на сумму \$45.5 млн, поступлений от выпуска долговых ценных бумаг, за вычетом обратного выкупа, на сумму \$206.4 млн и поступлений от полученных займов на сумму \$1.5 млн. Эти поступления частично компенсировались денежным оттоком при приобретении неконтролирующей доле участия в Arbus на сумму \$3.2 млн.

КАПИТАЛЬНЫЕ РАСХОДЫ

10 мая 2023 года наша дочерняя компания Freedom EU подписала контракт на строительство здания Elysium Tower в Лимассоле, на Кипре. Здание планируется быть новым офисным зданием для нашей дочерней компании Freedom EU. Контракт предполагает приблизительные капитальные затраты в размере \$7,5 млн и \$4,5 млн на финансовые годы 2024 и 2025 годов соответственно. Мы финансируем этот проект строительства в основном с использованием собственных средств.

27 ноября 2023 года наш Совет директоров утвердил стратегический план по расширению нашего бизнеса путем вступления на рынок телекоммуникаций в Казахстане через нашу дочернюю компанию Freedom Telecom. Реализация нового плана предполагает значительные капитальные инвестиции. Общие капитальные расходы в связи с Freedom Telecom в течение ближайших пяти лет оцениваются примерно в \$650 млн на, в том числе, приобретение лицензии на 5G, строительство основной сети, создание центра обработки данных и приобретение малых компаний в секторе. В настоящее время мы планируем финансировать эти расходы с использованием комбинации внутреннего облигационного финансирования в Казахстане и финансирования от поставщиков, включая размещение внутренних облигаций на сумму \$200 млн в долларах США в Казахстане, которое мы завершили 19 декабря 2023 года. Дополнительную информацию см. ниже в разделе "*Задолженность - Долгосрочные*".

В рамках дальнейшей реализации нашей стратегии по созданию цифровой финтех-экосистемы, 25 января 2024 года Freedom Telecom основала дочернюю компанию Freedom Media в Казахстане с целью предоставления медийного контента клиентам в Казахстане. Общие капитальные затраты, необходимые для реализации проекта Freedom Media в течение ближайших пяти лет, оцениваются примерно в \$54 млн. Мы планируем финансировать наши капитальные расходы, связанные с Freedom Media, в основном с использованием собственных средств.

ДИВИДЕНДЫ

Мы не объявляли и не выплачивали денежные дивиденды по нашим простым акциям за три месяца, закончившихся 31 декабря 2023 года. Любые выплаты денежных дивидендов по акциям в будущем будут зависеть от решения нашего Совета директоров и будут зависеть от результатов наших операций, прибыли, требований к капиталу, финансового положения, перспектив на будущее, договорных и правовых ограничений и других факторов, которые, по мнению нашего Совета директоров, являются значимыми. В настоящее время мы намерены сохранять любую будущую прибыль для финансирования операций, развития и расширения нашего бизнеса, поэтому мы не планируем выплачивать какие-либо денежные дивиденды по простым акциям в предстоящем будущем.

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Краткосрочные

Обязательства по соглашению repo. Наше краткосрочное финансирование в основном осуществляется через сделки обратного выкупа, заключенные на Казахстанской фондовой бирже. Мы используем сделки обратного выкупа, в том числе, для финансирования наших позиций в инвентаре. На 31 декабря 2023 года \$2,889 млн, или 79%, торговых ценных бумаг, хранящиеся в нашем собственном торговом счете, были предметом обязательств по сделкам обратного выкупа по сравнению с \$1,517 млн, или 63%, на 31 марта 2023 года. Ценные бумаги, которые мы предоставляем в залог в рамках сделок обратного выкупа, являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Дополнительную информацию о наших обязательствах по сделкам обратного выкупа ценных бумаг см. в Примечании 9 "*Обязательства по соглашению repo*" к сокращенному консолидированному финансовому отчету, включенным в настоящий квартальный отчет по форме 10-Q

Долгосрочные

21 октября 2021 года Freedom SPC выпустила облигации, номинированные в долларах США и сроком погашения до 2026 года, на общую сумму до \$66 млн, которые котируются на AIX. Ежегодная процентная ставка по таким облигациям составляет 5,5%. Облигации гарантированы FRHC.

19 декабря 2023 года Freedom SPC выпустила облигации, номинированные в долларах США и сроком погашения до 2028 года, на общую сумму \$200 млн, на цели финансирования развития бизнеса Freedom Telecom. Облигации гарантированы FRHC. На первый и второй годы годовая процентная ставка по таким облигациям составляет 12%, а для последующих лет процентная ставка будет фиксированной и устанавливаться как сумма эффективной ставки по федеральным фондам на 10 декабря 2025 года и маржи в размере 6,5%.

По состоянию на 31 декабря 2023 года общий оставшийся номинальный объем облигаций Freedom SPC, срок погашения которых наступает в 2026 году, составил \$64.5 млн, а облигаций Freedom SPC, срок погашения которых наступает в 2028 году, - \$200.4 млн. Сумма начисленных процентов по обеим категориям облигаций Freedom SPC на 31 декабря 2023 года составила \$1.4 млн.

ЧИСТЫЙ КАПИТАЛ И ТРЕБОВАНИЯ К КАПИТАЛУ

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

На 31 декабря 2023 года эти минимальные требования к чистому капиталу и достаточности капитала составляли от приблизительно \$53.6 тыс до \$22 млн и варьировались в зависимости от различных факторов. На 31 декабря 2023 года совокупные требования к чистому капиталу и достаточности капитала наших дочерних компаний составляли приблизительно \$63.4 млн. Каждая из наших дочерних компаний, на которые распространяются требования к чистому капиталу и достаточности капитала, превышала минимально требуемую сумму на 31 декабря 2023 года.

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

За последние несколько лет мы осуществляли агрессивную стратегию роста как за счет приобретения компаний, так и через усилия органического роста. Хотя наша активная стратегия роста привела к увеличению

выручки, она также приводит к увеличению расходов и большей потребности в капитальных ресурсах. Дополнительный рост и расширение могут потребовать больших капитальных ресурсов, чем у нас есть в настоящее время, что может потребовать от нас поиска дополнительного капитала или заемного финансирования из внешних источников. Мы не можем гарантировать, что такое финансирование будет доступно нам по приемлемым условиям в момент его необходимости.

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

Основные принципы учетной политики и оценки

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

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

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

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

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

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

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

Гудвилл

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

Наш текущий учет гудвилла и приобретенных материальных и нематериальных активов требует от нас существенных оценок и допущений, поскольку мы применяем профессиональные суждения для оценки этих активов на предмет обесценения. Наши процессы и учетная политика для оценки обесценения более подробно описаны в Примечании 2 "*Основные принципы учетной политики*" к сокращенной консолидированной финансовой отчетности, включенной в настоящий квартальный отчет по форме 10-Q. По состоянию на 31 декабря 2023 года гудвилл Компании составлял \$52,2 млн.

Налог на прибыль

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

Мы признаем отложенные налоговые обязательства и активы на основе разницы между сокращенными консолидированными балансами и налоговой базой активов и обязательств с использованием действующих налоговых ставок, действующих в течение года, в котором ожидается восстановление разницы. Оценка отложенных налоговых активов уменьшается, при необходимости, на сумму любых налоговых льгот, реализация которых, исходя из имеющихся данных, не ожидается.

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

Мы периодически оцениваем и устанавливаем вероятность начисления налогов на основе проверок за текущий и предыдущие годы, а также непринятых налоговых льгот, связанных с потенциальными убытками, которые могут возникнуть в результате налоговых проверок, в соответствии с соответствующим руководством по бухгалтерскому учету. После установления непринятых налоговых льгот корректируются при наличии дополнительной информации или при наступлении события, требующего внесения изменений.

Юридические непредвиденные обстоятельства

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

Консолидация Freedom Securities Trading Inc.

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

(1) FST Belize не является VIE и не подлежит дальнейшему анализу VIE в связи с тем, что она имеет достаточный собственный капитал, подверженный риску, для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки, а контроль над ее значительной деятельностью принадлежит ее

единственному акционеру, г-ну Турлову, который также является держателем контрольного пакета акций FRHC, председателем и главным исполнительным директором; и

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

FST Belize является корпорацией, и г-н Турлов является единственным владельцем FST Belize, которому принадлежит 100% доли в ней. Других акционеров или сторон, обладающих правами участия или способных отстранить г-на Турлова от занимаемой им должности, нет. Г-н Турлов имеет право принимать все решения в отношении FST Белиза. Руководство FRHC также оценило отношения между FRHC (через ее дочернюю компанию Freedom EU) и FST Belize. Помимо тарифных ставок, предусмотренных в Соглашении об изменении от 25 февраля 2020 г., заключенным между Freedom EU и FST Belize, в том числе в Общих коммерческих условиях, в которых изложены конкретные условия взаимоотношений между Freedom EU и FST Belize, между двумя сторонами нет никаких других договорных соглашений или других неявных договоренностей, которые наделяют FRHC полномочиями контролировать операции FST Belize. Самый последний анализ VIE был проведен в декабре 2022 года в результате изменения определенных контрактных соглашений с FST Belize. Руководство продолжит оценку на предмет любых изменений или событий повторного рассмотрения, включая любые существенные изменения в контрактных соглашениях или других подразумеваемых договоренностях, которые влияют на анализ VIE.

Последние нововведения в учете

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

Пункт 3. Качественные и количественные раскрытия о рыночном риске

Рыночный риск

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

Риск процентной ставки

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

Наша инвестиционная политика и стратегии направлены на сохранение капитала и поддержание наших требований к ликвидности. Обычно мы инвестируем в ценные бумаги с высоким рейтингом, основной целью которых является минимизация потенциального риска потери основной суммы. Наша инвестиционная политика, как правило, требует, чтобы ценные бумаги были инвестиционного класса, и ограничивает размер кредитного риска для любого одного эмитента (за исключением государственных и квазигосударственных ценных бумаг). Чтобы обеспечить достоверную оценку процентного риска, связанного с нашим инвестиционным портфелем, мы провели анализ чувствительности, чтобы определить влияние изменения процентных ставок на стоимость инвестиционного портфеля, предполагая параллельный сдвиг кривой доходности на 100 базисных пунктов. Исходя из инвестиционных позиций по состоянию на 31 декабря 2023 и 31 марта 2023 годов (не включая активы, предназначенные для продажи), гипотетическое повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к постепенному снижению справедливой рыночной стоимости портфеля на \$133,8 млн и \$80,9 млн соответственно. Такие убытки были бы понесены только в том случае, если бы мы продали инвестиции до наступления срока погашения. Гипотетическое снижение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к увеличению справедливой рыночной стоимости портфеля на \$143,6 млн и \$87,0 млн соответственно (без учета активов, предназначенных для продажи).

Валютный риск

Мы ведем бизнес в Казахстане, на Кипре, в Узбекистане, Германии, Кыргызстане, Соединенных Штатах, Азербайджане, Армении, Объединенных Арабских Эмиратах и Соединенном Королевстве. Деятельность и накопленная прибыль наших дочерних компаний за пределами Соединенных Штатов подвержены колебаниям обменного курса между нашими функциональными валютами и валютой отчетности, которой является доллар США.

В соответствии с нашей политикой управления рисками мы управляем валютным риском в отношении финансовых активов путем удержания или создания финансовых обязательств в той же валюте, с тем же сроком погашения и процентной ставкой. Данный валютный риск рассчитывается на основе чистого обменного курса для отдельных валют. Мы также можем заключать форвардные, своповые и опционные контракты в иностранной валюте с финансовыми учреждениями для снижения валютных рисков, связанных с определенными существующими активами и обязательствами, твердо зафиксированными транзакциями и прогнозируемыми будущими денежными потоками.

Анализ наших балансовых отчетов на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года (не включая активы, предназначенные для продажи) показывает, что чистое влияние 10%-ного неблагоприятного изменения стоимости доллара США по отношению ко всем другим валютам привело бы к снижению дохода до вычета подоходного налога в сумму составила \$39,6 млн и \$88,7 млн соответственно.

Риск изменения цен на долевые ценные бумаги

Наши инвестиции в акции подвержены рыночному ценовому риску, возникающему из-за неопределенности в отношении будущей стоимости таких инвестиционных ценных бумаг. Риск изменения цен на акции возникает в результате колебаний цены и уровня долевых ценных бумаг или инструментов, которыми мы владеем. У нас также есть инвестиции в акционерный капитал компаний, где инвестиции выражены в иностранной валюте или где инвестиции выражены в долларах США, но объект инвестиций в основном осуществляет инвестиции в иностранной валюте. Справедливая стоимость этих инвестиций может изменяться в зависимости от текущего обменного курса между этими валютами, а наша функциональная валюта колеблется. Мы пытаемся управлять риском потерь, присущим нашему портфелю долевых ценных бумаг, путем диверсификации и установления лимитов на отдельные и совокупные долевые инструменты, которыми мы владеем. Отчеты о нашем портфеле акций представляются нашему руководству на регулярной основе.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года наш риск по инвестициям в акционерный капитал по справедливой стоимости составлял \$99,6 млн и \$65,7 млн соответственно. Основываясь на анализе балансовых отчетов на 31 декабря 2023 года и 31 марта 2023 года (не включая активы, предназначенные для продажи), мы оцениваем, что снижение цены акций на 10% привело бы к снижению стоимости долевых ценных бумаг или инструментов, которыми мы владели, примерно на \$10,0 млн и \$6,6 млн, соответственно.

Кредитный риск

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

Риск дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию

Мы предоставляем маржинальные кредиты нашим клиентам. Маржинальное кредитование подчиняется различным нормативным требованиям (MiFID), Комитет по регулированию финансовых услуг (AFSA) и Национального Банка Казахстана. Маржинальные кредиты обеспечиваются денежными средствами и ценными бумагами на счетах клиентов. Риски, связанные с маржинальным кредитованием, возрастают в периоды быстрых изменений на рынке или в случаях концентрации залогового обеспечения и возникновения изменений на рынке. В такие периоды клиенты, которые используют маржинальные кредиты и обеспечили 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 этот вид воздействия будет увеличиваться по мере роста нашего бизнеса в целом. Поскольку мы возмещаем убытки и ограждаем наши расчетные палаты и контрагентов от определенных обязательств или претензий, использование маржинальных займов и коротких продаж может подвергнуть нас значительному небалансовому риску в случае, если требования к обеспечению недостаточны для полного покрытия убытков, которые могут понести клиенты, и эти клиенты не смогут выполнить свои обязательства. По состоянию на 31 декабря 2023 года у нас была дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию от наших клиентов на сумму \$941,5 млн долларов, 2,83% из которых приходилось на FST Belize. Величина риска, которому мы подвергаемся в связи с маржинальным кредитованием, которое мы предоставляем нашим клиентам, и в результате сделок короткой продажи нашими клиентами, не ограничена и не поддается количественной оценке, поскольку риск зависит от анализа потенциального значительного и неопределимого роста или падения цен на акции. На практике мы осуществляем мониторинг соблюдения маржинальных требований в режиме реального времени и ликвидируем позиции клиентов, если их собственный капитал падает ниже требуемых маржинальных требований.

У нас есть комплексная политика, реализуемая в соответствии с нормативными стандартами для оценки и мониторинга пригодности инвесторов к участию в различных видах торговой деятельности. Чтобы снизить наш риск, мы также постоянно отслеживаем счета клиентов на предмет выявления чрезмерной концентрации, крупных заказов 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 автоматическому закрытию позиций по счетам, которые, как было установлено, имеют недостаточную маржу. 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 определенных счетов была отключена. Мы постоянно отслеживаем и оцениваем нашу политику управления рисками, включая внедрение политик и процедур, направленных на повышение эффективности выявления и предотвращения потенциальных событий для снижения маржинальных потерь по кредитам.

Операционный риск

Операционный риск обычно относится к риску потери или ущерба 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 несоответствия или нарушения в нашем контроле процессы, включая инциденты в области кибербезопасности.

Описание связанных рисков см. в информации в разделе «Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью» в разделе «Факторы риска» в части I, пункт 1A нашего годового отчета по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 г., опубликованный в SEC 4 августа 2023 г.

Для снижения операционных рисков и контроля над ними мы разработали и продолжаем совершенствовать политику и процедуры, предназначенные для выявления операционных рисков и управления ими на соответствующих уровнях во всей организации и внутри таких отделов. У нас также есть планы обеспечения непрерывности бизнеса, которые, как мы полагаем, будут охватывать критически важные процессы в масштабах всей компании, и в наши системы встроены сокращения, которые мы считаем целесообразными. Эти механизмы контроля направлены на обеспечение соблюдения операционной политики и процедур и на то, чтобы наши различные предприятия функционировали в рамках установленных корпоративных политик и ограничений.

Правовой и комплаенс-риск

Мы работаем в нескольких юрисдикциях, каждая из которых имеет свою собственную правовую и регулятивную структуру, которая уникальна и отличается от других. Правовой и регулятивный риск включает риск несоблюдения применимых правовых и регулятивных требований и нанесения ущерба нашей репутации в результате несоблюдения законов, нормативных актов, норм, соответствующих стандартов саморегулируемых организаций и кодексов поведения, применимых к нашей деловой деятельности. Правовой риск и комплаенс-риск включает в себя соблюдение правил и положений по борьбе с отмыванием денег, финансированием терроризма, борьбой с коррупцией и санкциями. Он также включает договорные и коммерческие риски, такие как риск того, что обязательства контрагента по исполнению будут неисполнимы.

Время от времени мы подвергались и в будущем можем подвергнуться расследованиям, аудитам, инспекциям и повесткам в суд, а также судебным разбирательствам регулирующих органов и штрафам и пени, налагаемым регулирующими органами. Мы подчиняемся регулированию со стороны многочисленных регулирующих органов, которые включают, но не ограничиваются ими, AFSA, ARDFM, CySEC, OFAC и SEC. Мы получили различные запросы и официальные запросы о предоставлении информации по различным вопросам от определенных регулирующих органов, с которыми мы сотрудничали и будем продолжать это делать. Если будет установлено, что мы нарушили какие-либо применимые законы, нормы или предписания, это может привести к наложению юридических или нормативных санкций, существенным финансовым потерям, включая штрафы, пени, судебные решения, возмещение ущерба и/или расчеты, или ущерб репутации, который мы можем понести в результате несоблюдения требований.

Мы разработали и продолжаем совершенствовать процедуры, призванные обеспечить соблюдение применимых законодательных и регулятивных требований, таких 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 документации. Законодательная и регулятивная направленность на сферу финансовых услуг представляет для нас постоянную проблему для бизнеса.

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

Страновой риск

Российско-украинский конфликт привел к сбоям на финансовых рынках, что негативно повлияло на мировую экономику и создало значительную неопределенность. Российско-украинский конфликт привел к введению многими странами экономических санкций и экспортного контроля против определенных российских отраслей промышленности, компаний и частных лиц. В ответ Россия ввела свои собственные контрмеры против стран, предприятий и инвесторов, которые считаются "недружественными". Отчасти в результате последствий российско-украинского конфликта предприятия по всему миру столкнулись с нехваткой материалов и возросшими затратами на транспортировку, энергию и сырье. Продолжение или эскалация российско-украинского конфликта или других военных действий сопряжены с повышенными рисками, связанными с кибератаками, перебоями в цепочках поставок, повышением процентных ставок и увеличением частоты и объема отказов в расчетах по операциям с ценными бумагами, а также с 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 краткосрочны и ликвидны по своей природе, инфляция, как правило, не оказывает существенного влияния на них. Однако уровень инфляции влияет на наши расходы, включая оплату труда сотрудников, расходы на связь и обработку информации, а также расходы на аренду офисов, которые могут быть нелегко возмещены нашими клиентами. В той мере, в какой инфляция приводит к росту процентных ставок и оказывает негативное влияние на рынки ценных бумаг, это может негативно сказаться на результатах нашей деятельности и финансовом состоянии.

Пункт 4. Средства контроля и процедуры

Оценка средств и процедур раскрытия информации

На конец периода настоящего квартального отчета по форме 10-Q наше руководство при участии Генерального директора и Финансового директора оценило эффективность структуры и функционирования наших средств контроля раскрытия информации и процедуры. Средства контроля и процедуры раскрытия информации (как они определены в Правилах 13a-15(e) и 15d-15(e) Закона о биржах ценных бумаг 1934 года с поправками («Закон о биржах»)) предназначены для обеспечения того, чтобы информация, подлежащая раскрытию компанией в отчетах, предоставляемых в соответствии с Законом о биржах, записывается, обрабатывается, обобщается и сообщается в течение периодов времени, указанных в правилах и по форме, установленной Комиссией по ценным бумагам и биржам США, и чтобы такая информация накапливалась и передавалась руководству компании, включая Генерального директора и Финансового директора в зависимости от обстоятельств для обеспечения своевременного принятия решений относительно требуемого раскрытия информации. На основании этой оценки наш Генеральный директор и Финансовый директор пришли к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2023 г. из-за существенных недостатков нашего внутреннего контроля над финансовой отчетностью, описанных ниже, наши средства контроля и процедуры раскрытия информации не были эффективными.

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

Руководство выявило существенный недостаток из-за отсутствия одного из принципов, связанных с компонентом средств контроля структуры COSO, в частности, из-за отсутствия достаточного количества квалифицированного персонала по техническому учету и финансовой отчетности для выполнения контроля и подготовки финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США.

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

- применением ОПБУ США к сложным операциям;
- классификацией некоторых займов и депозитов банковских учреждений в консолидированных отчетах о движении денежных средств;
- классификацией определенных процентных доходов от маржинального кредитования в консолидированных отчетах о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе;
- классификацией средств, полученных по государственной программе РК по финансированию ипотечных займов «7-20-25» в составе консолидированного отчета о движении денежных средств; и
- рассмотрением и своевременным выявлением искажений в приложениях к консолидированной финансовой отчетности.

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

План устранения существенных недостатков

План руководства по устранению существенных недостатков по состоянию на 31 декабря 2023 г., включает следующее:

- Проведение обучения по ОПБУ США для сотрудников, ответственных за подготовку консолидированной финансовой отчетности;
- Найм квалифицированных специалистов по бухгалтерскому учету с соответствующим уровнем знаний в области ОПБУ США и способностью разрабатывать, поддерживать и совершенствовать процедуры и средства контроля, ориентированные на применение ОПБУ США к сложным операциям, а также предотвращение и обнаружение существенных искажений в представлении и раскрытии консолидированной финансовой отчетности;
- Привлечение внешней консалтинговой фирмы для оказания содействия Компании в обеспечении соблюдения требований к отчетности по ОПБУ США.

Существенные недостатки не могут считаться устраненными до тех пор, пока вновь разработанные меры контроля не будут действовать в течение достаточного периода времени и руководство посредством тестирования не придет к выводу, что средства контроля разработаны и работают эффективно.

Изменения в системе внутреннего контроля финансовой отчетности

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., не произошло никаких изменений в нашей системе внутреннего контроля над финансовой отчетностью, которые существенно повлияли бы или с достаточной вероятностью могут существенно повлиять на наш внутренний контроль над финансовой отчетностью.

ЧАСТЬ II - ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Пункт 1. Судебные разбирательства

Индустрия финансовых услуг строго регулируется. В последние годы участились судебные разбирательства с участием брокерской отрасли, включая коллективные иски клиентов и акционеров, в которых, как правило, требуется возмещение существенного ущерба, включая в некоторых случаях штрафные санкции. Проблемы с соблюдением нормативных требований и торговлей, о которых недовольные клиенты сообщают федеральным регулирующим органам, органам штата и провинций, биржам или другим саморегулируемым организациям, расследуются такими регулирующими органами и, в случае преследования таким регулирующим органом или такими клиентами, могут доходить до уровня арбитражных или дисциплинарных мер. Мы также подвергаемся периодическим государственным и регулирующим проверкам, которые могут привести к штрафам или другим сборам.

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

Дело по имуществу Толеуша Толмакова

Имущество Толеуша Толмакова (“Имущество”) возбудило судебный иск против Freedom Holding Corp. и нашей дочерней компании FFIN Securities, Inc. в Третьем судебном окружном суде округа Солт-Лейк, штат Юта, в декабре 2021 года. Это разбирательство касается распределения денежных средств, возникших в результате продажи в 2011 году дочерней компании BMB Munai, Inc. (предшественницы Freedom Holding Corp.) и обыкновенных акций Компании, принадлежащих Толеушу Толмакову, который был акционером Компании на момент своей смерти в 2011 году, и ныне несуществующей Корпорация Британских Виргинских островов, в которой г-н Толмаков утверждал, что у него есть доля. Компания владела этими активами после смерти г-на Толмакова из-за неразрешенной неопределенности в отношении того, кому эти активы должны быть распределены, и потому, что на сегодняшний день ни один суд не признал законным право собственности на активы. 21 октября 2022 года, в соответствии с постановлением, вступившим в силу Третьим судебным окружным судом округа Солт-Лейк, мы внесли в реестр суда сумму в размере \$8,4 млн, представляющую собой сумму денежных выплат, заявленную наследством. Мы также передали на хранение суду все соответствующие акции, которыми мы ранее владели. Компания продолжает отрицать какую-либо ответственность в этом вопросе. Компания не считает, что исход этого судебного разбирательства может оказать существенное влияние на наше финансовое состояние.

Пункт 1А. Факторы риска

За исключением следующих обновленных факторов риска и дополнительных факторов риска, связанных с нашей стратегией построения цифровой финтех-экосистемы, включая создание телекоммуникационного оператора и медиа-бизнеса в Казахстане, мы считаем, что не произошло существенных изменений по сравнению с факторами риска, ранее раскрытыми в разделе “Факторы риска” в нашем годовом отчете по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года, подан в SEC 4 августа 2023 года:

Риски, связанные с нашим бизнесом и операциями

Возможно, мы не сможем эффективно управлять нашим ростом.

Недавно мы пережили стремительный рост нашего бизнеса за короткий период. Общее количество наших брокерских клиентских счетов увеличилось примерно со 170,000 по состоянию на 31 марта 2021 года до примерно 458,312 по состоянию на 31 декабря 2023 года. Общая численность наших сотрудников увеличилась с 2546 сотрудников по состоянию на 31 марта 2021 года до 5,372 сотрудников по состоянию на 31 декабря 2023 года. Наши совокупные активы увеличились на 73% с \$2,3 млрд по состоянию на 31 марта 2021 года до \$7,4 млрд по состоянию на 31 декабря 2023 года. Недавно мы совершили ряд значительных приобретений, включая приобретения Freedom Bank KZ и PrimeEx в декабре 2020 года, а также Freedom Life и Freedom Insurance в мае 2022 года. Кроме того, 27 ноября 2023 года наш Совет директоров одобрил план расширения нашего бизнеса путем

выхода на телекоммуникационный рынок Казахстана через нашу дочернюю компанию Freedom Telecom в соответствии с нашей стратегией по созданию цифровой финтех-экосистемы. В соответствии с недавно принятым планом мы создадим нового независимого телекоммуникационного оператора в Казахстане для предоставления клиентам высококачественной мобильной связи, широкополосного доступа в Интернет, Wi-Fi и цифровых услуг. Ожидается, что реализация нового плана потребует значительных капиталовложений. Общие капитальные затраты в связи с Freedom Telecom в течение следующих пяти лет, по прогнозам, составят около \$650 млн, среди прочего, на приобретение лицензии на использование диапазона 5G, строительство магистральной сети, создание центра обработки данных и приобретение небольших компаний в этом секторе. В настоящее время мы планируем профинансировать эти расходы за счет сочетания внутреннего облигационного финансирования в Казахстане и финансирования поставщиков. Также в развитие нашей стратегии по созданию цифровой финтех-экосистемы 25 января 2024 года Freedom Telecom учредила дочернюю компанию Freedom Media в Казахстане с целью предоставления медиаконтента клиентам в Казахстане. Freedom Media в настоящее время находится на стадии проработки. Общие капитальные затраты, необходимые в связи с деятельностью Freedom Media в течение следующих пяти лет, оцениваются примерно в \$54 млн. Мы прогнозируем, что Freedom Media понесет убытки в 2024 и 2025 годах, а прибыльность, по прогнозам, начнется с 2026 года и далее, основываясь на допущениях, включенных в нашу финансовую модель.

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

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

Мы сталкиваемся с жесткой конкуренцией на каждом из рынков, где предлагаем свои услуги. Мы конкурируем с международными, региональными и местными брокерскими, банковскими и финансовыми компаниями, предлагающими широкий спектр финансовых продуктов и услуг. В рамках нашей стратегии выхода на телекоммуникационный и медиа-рынки Казахстана мы будем конкурировать с различными телекоммуникационными операторами и другими участниками телекоммуникационного рынка и с различными медиа-провайдерами, соответственно. Многие фирмы, с которыми мы конкурируем в настоящее время или будем конкурировать в будущем, крупнее, предоставляют дополнительные и более диверсифицированные услуги и продукты, обеспечивают доступ к большему количеству международных рынков и обладают большими техническими и финансовыми ресурсами. Если мы не сможем эффективно конкурировать с другими розничными брокерскими фирмами и фирмами, предоставляющими финансовые услуги, или потенциальными новыми участниками рынка, это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты операций, финансовое состояние и денежные потоки.

Мы планируем понести убытки в нашем новом телекоммуникационном и медиа-бизнесе.

Ожидается, что наша недавно созданная телекоммуникационная дочерняя компания Freedom Telecom будет убыточной в течение каждого из 2024, 2025 и 2026 календарных лет и станет прибыльной начиная с 2027 календарного года, исходя из допущений, включенных в нашу финансовую модель. Хотя наша финансовая модель предусматривает, что успешное выполнение нашего плана по созданию телекоммуникационного бизнеса начнет оказывать значительное положительное влияние на нашу консолидированную чистую прибыль начиная с 2028 года, такие убытки и увеличение расходов на обслуживание долга, связанных с финансированием реализации стратегического плана, окажут негативное влияние на нашу консолидированную чистую прибыль. чистый доход за соответствующие периоды. Кроме того, мы прогнозируем, что наша недавно созданная дочерняя компания Freedom Media понесет убытки в календарные годы с 2024 по 2026 год, а прибыльность, по прогнозам, начнется с 2027 календарного года и далее, основываясь на допущениях, включенных в нашу финансовую модель.

Возможно, мы не сможем успешно реализовать нашу стратегию цифровой финтех-экосистемы.

Компонентом нашей бизнес-стратегии является создание цифровой финтех-экосистемы, с помощью которой наши продукты и услуги могут предоставляться нашим клиентам. На нашу способность реализовать эту

стратегию может повлиять ряд факторов, включая, но не ограничиваясь ими, факторы, описанные в нашем годовом отчете по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года.

Существуют существенные риски, связанные с нашими усилиями по созданию цифровой финтех-экосистемы, включая риски того, что (i) наше незнание новых направлений бизнеса может негативно сказаться на успехе таких действий, (ii) доходов от такой деятельности может оказаться недостаточно для компенсации затрат на разработку, регулирование и другие затраты на внедрение, (iii) конкурирующие продукты и услуги и изменение рыночных предпочтений могут повлиять на прибыльность такой деятельности, и (iv) наш внутренний контроль может оказаться недостаточным для управления рисками, связанными с новыми видами деятельности. Если какие-либо подобные экспансии на новые товарные рынки не увенчаются успехом, это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес и результаты операционной деятельности.

В частности, мы не можем дать никаких гарантий относительно нашей будущей способности создать телекоммуникационного оператора в Казахстане своевременно или на выгодных условиях. Наша способность сделать это будет зависеть от нашей способности приобрести лицензию на использование диапазона 5G, построить магистральную сеть, создать центр обработки данных и приобрести небольшие компании в этом секторе. Наша способность выполнять эти задачи по графику и в рамках бюджета, достигать наших целевых показателей по доходам или получать приемлемую прибыль подвержена ряду рисков в результате факторов, которые мы не контролируем, включая необходимость получения разрешений регулирующих органов, доступность оборудования и рабочей силы, поломки оборудования или несчастные случаи, неблагоприятные погодные условия. погодные условия, социальные волнения, непредвиденный или неконтролируемый рост расходов и другие риски, связанные с развертыванием новой телекоммуникационной инфраструктуры. Мы не можем дать никаких гарантий относительно коммерческой жизнеспособности нашей планируемой магистральной сети и центра обработки данных, или нашей способности преодолеть любые препятствия, с которыми мы можем столкнуться во время их строительства или завершения, или относительно нашей способности профинансировать наши капитальные затраты в связи с их созданием. Наша способность успешно управлять нашим телекоммуникационным бизнесом после его создания и прибыльность также будут зависеть от ряда факторов, многие из которых находятся вне нашего контроля. Аналогичным образом, мы не можем дать никаких гарантий относительно нашей будущей способности создать медиа-бизнес в Казахстане своевременно или на выгодных условиях.

Учитывая различные риски, которым мы подвержены, и неопределенность, присущую соответствующим сферам бизнеса, мы не можем гарантировать успешную реализацию нашей стратегии цифровой экосистемы финтех. Кроме того, реализация этой стратегии может создать операционную нагрузку на наш бизнес и отнять у руководства время и концентрацию в ущерб нашим существующим бизнес-операциям. Если мы не достигнем наших стратегических целей или первоначально ожидаемых результатов, мы можем оказаться неспособными вернуть наши инвестиции, что может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности. Кроме того, стоимость определенных онлайн-инвестиций и инвестиций в технологии, включая любые понесенные операционные убытки, может негативно сказаться на наших финансовых показателях в краткосрочной перспективе, а неспособность реализовать выгоды от этих инвестиций может негативно сказаться на наших финансовых показателях в долгосрочной перспективе.

Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью

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

Наш брокерский, финансовый и банковский бизнес в значительной степени зависит от ежедневной обработки большого количества сообщений и все более сложных транзакций на различных рынках на разных языках. Эти коммуникации и транзакции осуществляются главным образом с помощью систем электронных информационных технологий ("ИТ"), которые состоят из широкого спектра компьютерных систем, программного обеспечения, серверного и сетевого оборудования, подключения к Интернету и базовой инфраструктуры, позволяющей им функционировать. Финансовые, бухгалтерские или другие системы обработки данных, которые используем мы или фирмы, осуществляющие обработку транзакций от имени наших клиентов, могут не работать должным образом, отключаться или иным образом становиться недоступными в результате событий, которые полностью или частично находятся вне нашего контроля. События, вызывающие сбои в работе наших систем, могут включать перебои в электроснабжении, связи, Интернете или другой инфраструктуре или связанных с ними услугах, или нашу неспособность получить доступ или использовать одно или несколько наших объектов в результате любого количества происшествий, включая, но не ограничиваясь этим, вспышку пандемии, такой как Covid-19, социальные волнения, подобные тем, что произошли в Казахстане в январе 2022 года, или вооруженный конфликт, такой как российско-украинский конфликт. Например, во время перехода с 2022 календарного года на 2023 календарный год Freedom Bank KZ столкнулся с техническим сбоем в обработке

транзакций по своим мультиинвестным картам, в результате чего понес убытки примерно в размере \$3 млн. После того, как ошибка была выявлена, были приняты меры по устранению проблемы и обеспечению своевременной синхронизации балансов в будущем.

В частности, наша электронная торговая платформа "Tradernet" - это запатентованная технология, которая играет ключевую роль как в использовании нашими клиентами наших услуг, так и в других важных аспектах нашего бизнеса. Ошибки, сбои, задержки, перебои в работе, сбои в работе, уязвимости, баги, несовместимость, устаревание или аналогичные проблемы с Tradernet или программным обеспечением или системами, на которые Tradernet опирается в своей функциональности, независимо от причины, могут привести к сбоям в работе, финансовым потерям, ущербу репутации и другим неблагоприятным последствиям для нашего бизнеса.

Другие предприятия, которыми мы управляем в настоящее время или которые мы создадим в будущем в соответствии с нашей стратегией экосистемы цифровых финтех-технологий, включая наши планируемые телекоммуникационные и медиа-бизнесы, также будут в значительной степени зависеть от надлежащего функционирования ИТ-систем и связанных с ними технологий.

Если какая-либо из наших систем не работает должным образом, отключена или иным образом недоступна, или если имеются другие недостатки или сбои в наших внутренних процессах, персонале или системах, связанных с электронными коммуникациями и функциональностью, от которых зависит наша деятельность, мы можем пострадать от снижения нашей ликвидности, финансовых потерь, сбоя в работе бизнеса, ответственность перед клиентами, вмешательство регулирующих органов или ущерб репутации. Неспособность наших систем справляться с растущим объемом транзакций также может ограничить нашу способность расширять наши бизнес-операции.

Пункт 5. Прочая Информация

В течение периода, охватываемого настоящим отчетом, ни один из директоров или исполнительных должностных лиц Компании не принял или не расторг торговое соглашение по правилу 10b5-1 или торговое соглашение, не соответствующее правилу 10b5-1 (каждое из них определено в пункте 408 Положения S-K в соответствии с Законом о ценных бумагах и биржах 1934 года).

Пункт 6. Приложения

В составе отчета представляются следующие документы:

Номер приложения	Описание приложения
31.01	Аттестация главного исполнительного директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года*
31.02	Аттестация финансового директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года*
32.01	Сертификация в соответствии с 18 разделом 1350 Кодекса США, принятым в соответствии с разделом 906 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 года*
101	Следующая финансовая информация Freedom Holding Corp. за периоды, закончившиеся 31 декабря 2023 года, отформатированная на встроенном языке XBRL (расширенный язык бизнес-отчетности): (i) титульная страница; (ii) сокращенные консолидированные балансовые отчеты, (iii) сокращенные консолидированные отчеты о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, (iv) сокращенные консолидированные отчеты о собственном капитале акционеров, (v) сокращенные консолидированные отчеты о движении денежных средств и (vi) примечания к Сокращенной консолидированной финансовой отчетности.*
104	Титульный лист, отформатированный в встроенном XBRL (включен в приложение 101).*

* Прилагается.

ПОДПИСИ

В соответствии с требованиями Закона о биржах ценных бумаг 1934 года владелец регистрации должным образом распорядился, чтобы настоящий отчет был подписан от его имени нижеподписавшимся, должным образом на то уполномоченным.

FREEDOM HOLDING CORP.

Дата: 9 февраля 2024

/п/ Тимур Турлов

Тимур Турлов
Главный исполнительный директор

Дата: 9 февраля 2024

/п/ Евгений Лер

Евгений Лер
Главный финансовый директор