

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

**ФОРМА 10-Q**

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

За квартал, закончившийся 30 сентября 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
<b>Простые акции, номинальной стоимостью \$0.001 за акцию</b>	<b>FRHC</b>	<b>The Nasdaq Capital Market</b>

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

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

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

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

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

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

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

---

---

**FREEDOM HOLDING CORP.**  
**ФОРМА 10-Q**  
**СОДЕРЖАНИЕ**

	<u>Страница</u>
<b>ЧАСТЬ I - ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	
Пункт 1. Неаудированная Сокращенная Консолидированная Финансовая Отчетность	3
Сокращенный Консолидированный Баланс по состоянию на 30 сентября и 31 марта 2023 года	3
Сокращенный Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе за три и шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и 2022 года	5
Сокращенный Консолидированный Отчет о Движении Денежных Средств за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и 2022 года	7
Сокращенный Консолидированный Отчет о Движении Собственного Капитала за три и шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и 30 сентября 2022 года	10
Примечания к Сокращенной Консолидированной Финансовой Отчетности	12
Пункт 2. Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности	82
Пункт 3. Качественные и Количественные Раскрытия о Рыночном Риске	118
Пункт 4. Контроли и процедуры	122
<b>ЧАСТЬ II - ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	
Пункт 1. Судебные разбирательства	124
Пункт 1А. Факторы риска	124
Пункт 5. Прочая информация	124
Пункт 6. Приложения	125
Подписи	126

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

	<u>30 сентября 2023</u>	<u>31 марта, 2023</u>
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты (включая \$0 и \$35,549 от связанных сторон)	\$ 463,875	\$ 581,417
Денежные средства, ограниченные в использовании (включая \$62,965 и \$114,885 от связанных сторон)	386,874	445,528
Торговые ценные бумаги	3,603,884	2,412,556
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	192,546	239,053
Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность, нетто (включая \$413,560 и \$294,985 от связанных сторон)	1,024,805	376,329
Займы выданные (включая \$135,132 и \$121,177 от связанных сторон)	1,176,732	826,258
Основные средства, нетто	66,448	54,017
Нематериальные активы, нетто	44,164	17,615
Гудвилл	51,555	14,192
Актив в форме права пользования	34,212	30,345
Активы по договору страхования	9,361	13,785
Прочие активы, нетто (включая \$— и \$16,089 от связанных сторон)	83,849	73,463
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>\$ 7,138,305</b>	<b>\$ 5,084,558</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Обязательства по соглашениям РЕПО	\$ 2,753,873	\$ 1,517,416
Обязательства перед клиентами (включая \$121,974 и \$130,210 перед связанными сторонами)	2,439,187	1,925,247
Маржинальное кредитование и торговая кредиторская задолженность (включая \$0 и \$3,239 перед связанными сторонами)	166,501	122,900
Обязательства от страховой деятельности	209,222	182,502
Текущее обязательство по подоходному налогу	22,512	4,547
Выпущенные долговые ценные бумаги	66,003	60,025
Обязательства по аренде	34,186	30,320
Обязательства по приобретению (включая \$15,769 и \$0 перед связанными сторонами)	15,769	7,188
Обязательства от продолжающегося участия	458,608	440,805
Прочие обязательства (включая \$11,729 и \$46 перед связанными сторонами)	58,013	22,872
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>\$ 6,223,874</b>	<b>\$ 4,313,822</b>
<b>Договорные и условные обязательства (Примечание 23)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
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 30 сентября 2023 года и 31 марта 2022 года соответственно	59	59
Дополнительно оплаченный капитал	166,426	164,162
Нераспределенная прибыль	807,149	647,064
Прочий накопленный совокупный убыток	(62,550)	(34,000)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОМПАНИИ</b>	<b>\$ 911,084</b>	<b>\$ 777,285</b>
Неконтролируемая доля участия	3,347	(6,549)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>\$ 914,431</b>	<b>\$ 770,736</b>

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>\$ 7,138,305</b>	<b>\$ 5,084,558</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

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

	За три месяца, закончившихся 30 сентября		За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2023	2022	2023	2022
<b>Выручка:</b>				
Комиссионный доход (включая \$20,022 и \$61,149 от связанных сторон)	\$ 111,703	\$ 83,157	\$ 210,406	\$ 172,603
Чистая прибыль от торговых ценных бумаг	50,771	9,005	82,587	13,439
Процентный доход (включая \$9,731 и \$7,392 от связанных сторон)	213,063	58,999	362,412	107,562
Доход от страхового андеррайтинга	57,976	26,200	102,865	50,440
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	(3,696)	4,555	15,605	9,148
Чистая прибыль/(убыток) от производных финансовых инструментов	1,378	(2,320)	(29,227)	(1,054)
Прочий доход	4,386	524	7,143	491
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>435,581</b>	<b>180,120</b>	<b>751,791</b>	<b>352,629</b>
<b>Расходы:</b>				
Комиссионные расходы (включая \$81 и \$196 от связанных сторон)	31,614	18,439	60,298	41,754
Процентные расходы	139,381	40,863	234,427	80,934
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	33,988	17,475	55,502	34,167
Заработная плата и бонусы	39,998	17,229	71,628	33,642
Профессиональные услуги	11,951	4,018	18,576	8,273
Расходы по вознаграждениям на основе акций	1,031	1,703	2,264	3,579
Расходы на рекламу	8,639	1,912	16,739	5,749
Общие и административные расходы (включая \$5,229 и \$0 от связанных сторон)	29,630	12,898	54,105	24,516
Ожидаемые кредитные убытки	4,662	3,726	18,988	6,154
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>300,894</b>	<b>118,263</b>	<b>532,527</b>	<b>238,768</b>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	<b>134,687</b>	<b>61,857</b>	<b>219,264</b>	<b>113,861</b>
Расходы по налогу на прибыль	(19,208)	(12,619)	(35,864)	(21,498)
<b>ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>115,479</b>	<b>49,238</b>	<b>183,400</b>	<b>92,363</b>
(Убыток)/Прибыль до уплаты налога на прибыль от прекращенной деятельности	—	(18,302)	—	800
Расходы по налогу на прибыль от прекращенной деятельности	—	(3,724)	—	(6,880)
Чистая прибыль от прекращенной деятельности	—	(22,026)	—	(6,080)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	<b>115,479</b>	<b>27,212</b>	<b>183,400</b>	<b>86,283</b>
Минус: Чистый (убыток)/прибыль, относящиеся к неконтролирующей доле участия в дочерней компании.	(368)	950	(549)	(1,044)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ</b>	<b>\$ 115,847</b>	<b>\$ 26,262</b>	<b>\$ 183,949</b>	<b>\$ 87,327</b>

**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)**

**ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД**

Изменение нереализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	2,168	1,477	4,407	2,343
Реклассификационная корректировка на чистый реализованный убыток от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, выбывших за период, за вычетом налогового эффекта	(306)	(716)	(1,264)	(123)
Корректировка по пересчету иностранных валют	(29,933)	(16,663)	(31,693)	5,316
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД</b>	<b>(28,071)</b>	<b>(15,902)</b>	<b>(28,550)</b>	<b>7,536</b>

**СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО  
НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ**

<b>\$ 87,408</b>	<b>\$ 11,310</b>	<b>\$ 154,850</b>	<b>\$ 93,819</b>
------------------	------------------	-------------------	------------------

Минус: Совокупный (убыток)/доход, относящийся к неконтролируемой доле участия

(368)	950	(549)	(1,043)
-------	-----	-------	---------

**СОВОКУПНЫЙ ДОХОД, ОТНОСЯЩИЙСЯ К  
КОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛЕ**

<b>\$ 87,776</b>	<b>\$ 10,360</b>	<b>\$ 155,399</b>	<b>\$ 94,862</b>
------------------	------------------	-------------------	------------------

**ПРИБЫЛЬ НА ПРОСТУЮ АКЦИЮ (в долларах США):**

Прибыль от продолжающейся деятельности на простую акцию - базовая	1.97	0.82	3.13	1.59
Прибыль от продолжающейся деятельности на одну обыкновенную акцию – разводненная	1.95	0.81	3.09	1.57
Убыток от прекращенной деятельности на одну обыкновенную акцию – базовый	—	(0.38)	—	(0.10)
Убыток от прекращенной деятельности на одну обыкновенную акцию – разводненный	—	(0.37)	—	(0.10)
Прибыль на простую акцию - базовая	1.97	0.45	3.13	1.49
Прибыль на простую акцию - разводненная	1.95	0.44	3.09	1.46

**Средневзвешенное количество акций (базовое)** 58,581,332 58,665,415 58,546,963 58,624,513

**Средневзвешенное количество акций (разводненное)** 59,291,832 59,518,473 59,292,757 59,678,513

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**FREEDOM HOLDING CORP**

**СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

(Не аудировано)

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2023	2022
<b>Движение денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>		
<b>Чистая прибыль</b>	<b>\$ 183,400</b>	<b>\$ 86,283</b>
<b>Чистая прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (6,080)</b>
<b>Чистая прибыль от продолжающейся деятельности</b>	<b>\$ 183,400</b>	<b>\$ 92,363</b>
Корректировки для сверки чистой прибыли от операционной деятельности:		
Износ и амортизация	6,611	1,817
Амортизация отложенных аквизиционных расходов	12,161	—
Неденежные расходы по аренде	4,023	2,047
Изменения в отложенных налогах	3,312	(1,763)
Расходы по вознаграждению на основе акций	2,264	3,581
Нереализованная (прибыль)/ убыток по торговым ценным бумагам	(30,664)	8,232
Нереализованный убыток по производным финансовым инструментам	(434)	—
Чистая реализованная прибыль по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	(1,264)	—
Чистое изменение в начисленных процентах	(68,173)	(20,855)
Переоценка покупной цены ранее принадлежавшей доли участия в Arbus	(1,040)	—
Изменение в резервах по страховой деятельности	38,032	30,627
Изменение резервов неиспользованных отпусков	1,800	—
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	18,988	6,154
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Торговые ценные бумаги	(1,264,940)	(223,540)
Маржинальное кредитование, брокерская и прочая дебиторская задолженность (включая \$(118,575) и \$(228,343) изменений от связанных сторон)	(656,755)	(263,107)
Активы по страховой деятельности	3,412	706
Прочие активы	(30,959)	(33,322)
Ценные бумаги, проданные, но еще не приобретенные - по справедливой стоимости	—	(6,489)
Брокерские обязательства перед клиентами (включая \$(8,236) и \$(197,204) изменений от связанных сторон)	354,720	329,496
Обязательства по текущему налогу на прибыль	17,947	4,537
Маржинальное кредитование и кредиторская задолженность (включая изменения в размере \$(3,239) и \$(33,239) от связанных сторон)	39,701	20,490
Обязательства по аренде	(4,728)	(2,453)
Обязательства по страховой деятельности	(262)	(8,032)
Прочие обязательства	21,159	4,521
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в операционной продолжающейся деятельности</b>	<b>(1,351,689)</b>	<b>(54,990)</b>
<b>Чистое движение денежных средств от/(использованных в) операционной прекращенной деятельности</b>	<b>—</b>	<b>29,583</b>
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>	<b>(1,351,689)</b>	<b>(25,407)</b>
<b>Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств	(19,446)	(17,295)
Поступления от продажи основных средств	—	36
Чистое изменение от займов, выданных клиентам	(443,901)	(283,821)



**FREEDOM HOLDING CORP**

**СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

**(Не аудировано)**

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

Приобретение ценных бумаг для продажи, по справедливой стоимости	(134,002)	(167,450)
Поступления от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	174,277	157,420
Сумма, уплаченная за приобретение London Almaty	—	(16,343)
Сумма, уплаченная за приобретение Internet Tourism	(31)	—
Сумма, уплаченная за приобретение Aviata	(690)	—
Сумма, уплаченная за приобретение Arbuz	(13,281)	—
Сумма, уплаченная за приобретение Ticketon	(3,003)	—
Предоплата при приобретении	(10,550)	4,954
Денежные средства, их эквиваленты и денежные средства с ограниченным доступом, выбывшие в результате деконсолидации Freedom UA	(1,987)	—
Денежные средства, их эквиваленты и ограниченные денежные средства, полученные в результате приобретений	2,461	11,385
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной продолжающейся деятельности</b>	<b>(450,153)</b>	<b>(311,114)</b>
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной прекращенной деятельности</b>		<b>(12,073)</b>
<b>Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности</b>	<b>(450,153)</b>	<b>(323,187)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
Поступления от обязательств по соглашениям РЕПО	1,367,948	168,565
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	5,801	17,240
Выкуп ипотечных кредитов по Госпрограмме	(19,526)	(2,594)
Средства, полученные в рамках госпрограммы по финансированию ипотечных кредитов	53,400	152,184
Чистое изменение банковских вкладов клиентов	279,939	513,546
Покупка неконтролирующей доли участия в Arbuz	(3,228)	—
Взносы в капитал	—	677
Поступления от займов полученных	410	1,863
<b>Чистые денежные средства, от финансовой продолжающейся деятельности</b>	<b>1,684,744</b>	<b>851,481</b>
<b>Чистые денежные средства от финансовой прекращенной деятельности</b>		<b>44,203</b>
<b>Чистые денежные средства, от финансовой деятельности</b>	<b>1,684,744</b>	<b>895,684</b>
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты от продолжающейся деятельности	(59,098)	(28,371)
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты от прекращенной деятельности		212,557
<b>ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ</b>	<b>(176,196)</b>	<b>731,276</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>1,026,945</b>	<b>773,414</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>456,886</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА</b>	<b>1,026,945</b>	<b>1,230,300</b>

**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	\$ 850,749	\$ 1,230,420
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		\$ 731,156
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА	\$ 850,749	\$ 1,961,576

За шесть месяцев, закончившихся 30  
сентября

<b>2023</b>	<b>2022</b>
-------------	-------------

**Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств:**

Денежные средства, уплаченные в виде процентов	\$ 220,299	\$ 39,032
Уплаченный налог на прибыль	\$ 13,484	\$ 18,803

**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	\$ 3,771	\$ 5,706
--	----------	----------

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:

	30 сентября 2023	30 сентября 2022
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 463,875	\$ 790,390
Денежные средства, ограниченные в использовании	386,874	440,030
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты, и денежные средства, ограниченные в использовании в отчете о движении денежных средств</b>	<b>\$ 850,749</b>	<b>\$ 1,230,420</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Общий собственный капитал, относящийся к акционерам	Неконтролируемая доля участия	Итого
	Акции	Суммы						
<b>На 30 июня 2023</b>	<b>59,659,191</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ 165,395</b>	<b>\$ 691,302</b>	<b>\$ (34,479)</b>	<b>\$ 822,277</b>	<b>\$ 3,459</b>	<b>\$ 825,736</b>
Расходы по вознаграждению на основе акций	—	—	1,031	—	—	1,031	—	1,031
Приобретение страховых компаний	—	—	—	—	—	—	—	—
Взносы в капитал	—	—	—	—	—	—	—	—
Покупка акций ReKassa	—	—	—	—	—	—	256	256
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	(29,933)	(29,933)	—	(29,933)
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	1,862	1,862	—	1,862
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	115,847	—	115,847	(368)	115,479
<b>На 30 сентября 2023</b>	<b>59,659,191</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ 166,426</b>	<b>\$ 807,149</b>	<b>\$ (62,550)</b>	<b>\$ 911,084</b>	<b>\$ 3,347</b>	<b>\$ 914,431</b>
<b>На 31 марта 2023</b>	<b>59,659,191</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ 164,162</b>	<b>\$ 647,064</b>	<b>\$ (34,000)</b>	<b>\$ 777,285</b>	<b>\$ (6,549)</b>	<b>\$ 770,736</b>
Совокупная корректировка с момента принятия ASC 326	—	—	—	(22,772)	—	(22,772)	—	(22,772)
Расходы по вознаграждению на основе акций	—	—	2,264	—	—	2,264	—	2,264
Деконсолидация FF Ukraine	—	—	—	(6,549)	—	(6,549)	6,549	—
Покупка акций Arbuzz	—	—	—	5,457	—	5,457	3,640	9,097
Покупка акций ReKassa	—	—	—	—	—	—	256	256
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	(31,693)	(31,693)	—	(31,693)
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	3,143	3,143	—	3,143
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	183,949	—	183,949	(549)	183,400
<b>На 30 сентября 2023</b>	<b>59,659,191</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ 166,426</b>	<b>\$ 807,149</b>	<b>\$ (62,550)</b>	<b>\$ 911,084</b>	<b>\$ 3,347</b>	<b>\$ 914,431</b>

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 оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Общий собственный капитал, относящийся к акционерам	Неконтролируемая доля участия	Итого
	Акции	Суммы						
<b>На 30 июня 2022</b>	<b>59,542,212</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ 152,532</b>	<b>\$ 502,989</b>	<b>\$ (39,673)</b>	<b>\$ 615,907</b>	<b>\$ (8,989)</b>	<b>\$ 606,918</b>
Расходы по вознаграждению на основе акций	—	—	\$ 3,103	—	—	3,103	—	3,103
Продажа акций Freedom UA	—	—	—	—	—	—	—	—
Вклад акционера	—	—	—	—	—	—	—	—
Осуществление опционов	—	—	—	—	—	—	—	—
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	761	761	—	761
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	(16,663)	(16,663)	—	(16,663)
Чистая прибыль	—	—	—	26,262	—	26,262	950	27,212
<b>На 30 сентября 2022</b>	<b>59,542,212</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ 155,635</b>	<b>\$ 529,251</b>	<b>\$ (55,575)</b>	<b>\$ 629,370</b>	<b>\$ (8,039)</b>	<b>\$ 621,331</b>
<b>На 31 марта 2022</b>	<b>59,542,212</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ 174,745</b>	<b>\$ 441,924</b>	<b>\$ (63,125)</b>	<b>\$ 553,603</b>	<b>\$ (6,995)</b>	<b>\$ 546,608</b>
Расходы по вознаграждению на основе акций	—	—	\$ 6,801	—	—	6,801	—	6,801
Продажа акций Freedom UA	—	—	—	—	—	—	—	—
Вклад акционера	—	—	677	—	—	677	—	677
Приобретение страховых компаний	—	—	(26,588)	—	—	(26,588)	—	(26,588)
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	2,234	2,234	—	2,234
Корректировки пересчета иностранной валюты за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	5,316	5,316	—	5,316
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	87,327	—	87,327	(1,044)	86,283
<b>На 30 сентября 2022</b>	<b>59,542,212</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ 155,635</b>	<b>\$ 529,251</b>	<b>\$ (55,575)</b>	<b>\$ 629,370</b>	<b>\$ (8,039)</b>	<b>\$ 621,331</b>

**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, Соединённых Штатах, Греции, Испании, Франции, Польше, Армении, Азербайджане, Турции и в Объединённых Арабских Эмиратах. Кроме того, Компания имеет дочерние компании в Соединенных Штатах, включая брокер-дилера, зарегистрированного в Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) и Финансовом регулирующем агентстве индустрии (FINRA). Простые акции Компании торгуются на рынке Nasdaq Capital Market, Казахстанской Фондовой Бирже (KASE) и Astana International Exchange (AIX).

По состоянию на 30 сентября 2023 года Компания непосредственно, или через дочерние компании владеет следующими компаниями:

- АО «Фридом Финанс», брокер-дилер по ценным бумагам в г. Алматы, Казахстан («Freedom KZ»);
- Публичная компания «Freedom Finance Global», брокер-дилер по ценным бумагам, расположенный в Астанинском международном финансовом центре («Freedom Global»);
- АО «Банк "Фридом Финанс Казахстан"», Банк, находящийся в г. Алматы, Казахстан, («Freedom Bank KZ»<sup>(1)</sup>);
- АО «Компания по страхованию жизни Freedom Finance Life», компания по страхованию жизни/здоровья находящаяся в г. Алматы, Казахстан («Freedom Life»);
- АО «Страховая компания Freedom Finance Insurance», общая страховая компания, находящаяся в г. Алматы, Казахстан («Freedom Insurance»);
- Freedom Finance Special Purpose Company LTD, компания специального назначения, расположенная в Астанинском международном финансовом центре («Freedom SPC»);
- ТОО «Freedom Finance Commercial», казахстанская консалтинговая компания по продажам («Freedom Commercial»);
- Freedom Finance Europe Limited, брокер-дилер находящийся в г. Лимассол, Кипр («Freedom EU»);
- Freedom Finance Technologies Ltd, компания по IT разработке находящаяся в г. Лимассол, Кипр («Freedom Technologies»);
- Freedom Finance Germany GmbH, агент Freedom EU, находящийся в г. Берлине, Германия («Freedom GE»);
- Freedom Property Ltd, компания по управлению активами, находящаяся в г. Лимассол, Кипр («Property»);
- Freedom UK Prime Limited, Лондон, находящаяся в Соединенном Королевстве финансовая посредническая компания («Prime UK»);
- Foreign Enterprise LLC Freedom Finance, брокер-дилер по ценным бумагам г. Ташкент, Узбекистан («Freedom UZ»);
- ООО «Фридом Финанс Азербайджан», азербайджанский финансовый образовательный центр («Freedom AZ»);
- ООО «Фридом Финанс Армения», брокер-дилер по ценным бумагам («Freedom AR»);
- Prime Executions, Inc, Нью-Йорк, институциональный брокер-дилер, который недавно получил разрешение на участие в определенных рынках капитала и инвестиционно-банковской деятельности («PrimeEx»);
- FFIN Securities, Inc., в настоящее время бездействующая корпорация в штате Неваде («FFIN»);
- Freedom Finance FZE., офис международной организации, находящийся в г. Дубай, ОАЭ («Freedom UAE»);
- ТОО «ITS Tech Ltd», компания IT-поддержки, находящаяся в Астанинском международном финансовом центре («ITS Tech»);
- ЧК Freedom Kazakhstan Ltd., компания, не связанная с финансовой деятельностью, находящаяся в г. Алматы, Казахстан. («Freedom Kazakhstan PC Ltd.»);

**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)**

---

- ТОО «Ticketon Events», компания, находящаяся в Алматы, Казахстан, специализирующаяся на онлайн продаже билетов («Ticketon») <sup>(2)</sup>;
- ООО «Фридом Финанс Турция», компания, находящаяся в Стамбуле, Турция, занимающаяся финансовым консалтингом («Freedom TR»);
- ТОО «Freedom Technologies», компания, находящаяся в Алматы, Казахстан, предоставляющая платежные услуги («Paybox») <sup>(3)</sup>;
- Freedom U.S. Market LLC, компания, находящаяся в Нью-Йорке, штат Нью-Йорк, управляющая деятельностью американских операций Freedom («FUSM»);
- LD Micro Inc., платформа для проведения мероприятий, на которой ежегодно размещаются две ведущие всемирные конференции малой и микро-капитализации, находящаяся в г. Нью-Йорк, штат Нью-Йорк («LD Micro»);
- ТОО Aviaata, онлайн агрегатор для покупки авиа и железнодорожных билетов («Internet Tourism»), находящийся в г. Алматы, Казахстан;
- ТОО Internet Tourism, онлайн агрегатор для покупки авиа и железнодорожных билетов («Internet Tourism»), находящийся в г. Алматы, Казахстан;
- ТОО Arbuzz Group, онлайн-супермаркет и электронная коммерция, находящаяся в г. Алматы, Казахстан («Arbuzz») <sup>(4)</sup>;
- ТОО Freedom Horizons, бизнес-услуги и консалтинговая компания, находящаяся в г. Алматы, Казахстан;
- Freedom Telecom Holding Limited, телекоммуникационная компания, находящаяся в г. Алматы, Казахстан («Telecom»);
- ТОО Comrun, компания по производству мобильных и веб-приложений, находящаяся в г. Алматы, Казахстан («ReKassa»);
- ЧК Freedom Advertising Ltd, рекламная компания, находящаяся в г. Алматы, Казахстан («Advertising»);
- Копоративный фонд «Freedom Sharagat», некоммерческая организация, находящаяся в г. Алматы, Казахстан («Sharagat»);
- Freedom Structured Product PLC, компания, предоставляющая финансовые услуги, находящаяся в г. Лимассол, Кипр («FSP»);
- ООО Freedom Management, консалтинговая компания, находящаяся в г. Абу-Даби, ОАЭ («Freedom Management»).

<sup>(1)</sup> Freedom Bank KZ имеет одну дочернюю компанию, зарегистрированную в Казахстане.

<sup>(2)</sup> Ticketon имеет две дочерние компании, зарегистрированные в Узбекистане и Кыргызстане.

<sup>(3)</sup> Paybox имеет пять дочерних компаний, зарегистрированных в Казахстане, Узбекистане и Кыргызстане.

<sup>(4)</sup> Arbuzz имеет две дочерние компании, зарегистрированные в Казахстане.

По состоянию на 30 сентября 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 Аскарму Таштитову, президенту компании. Компания заключила ряд договорных соглашений с Freedom UA и г-ном Таштитовым, включая соглашение о консультационных услугах, операционное соглашение и опционное соглашение.

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

**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 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ****Принципы бухгалтерского учета**

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

**Основные представления и принципы консолидации**

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

**Консолидация предприятий с переменной долей участия**

В соответствии со стандартами бухгалтерского учета, касающимися консолидации организаций с переменной долей участия («ОПДУ»), ОПДУ, как правило, представляют собой предприятия, у которых недостаточно собственного капитала для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки со стороны других сторон, или чьи акционеры не имеют адекватных возможностей для принятия решений. ОПДУ должны быть проанализированы для определения основного бенефициара рисков и выгод ОПДУ. Основной бенефициар обязан консолидировать ОПДУ для целей финансовой отчетности. По состоянию на 30 сентября 2023 года ОПДУ в отношении Компании отсутствуют. По состоянию на 30 сентября 2023 г. ОПДУ в отношении Компании отсутствовали. По состоянию на 31 марта 2023 г. и за годы, закончившиеся 31 марта 2023, 2022 и 2021 гг., единственным ОПДУ в отношении Компании был Freedom UA.

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

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



**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)**

---

**Потеря контроля над Freedom UA**

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

**Неконсолидация Freedom Securities Trading Inc.**

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

- (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.



**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)**

---

**Признание доходов и расходов**

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

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

**Соотношение валового и чистого дохода**

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

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

**Процентный доход**

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

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

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

**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)**

---

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

### **Займы**

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

**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**

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

**Резерв под ожидаемые кредитные убытки – Займы**

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

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

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

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

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

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

При оценке вероятности дефолта (PD) для займов с общими характеристиками риска Группа использует среднемесячный остаток кредита, распределяемый по сегментам просроченной задолженности за период в пять и более лет. На основе средневзвешенного срока погашения кредитов с общими характеристиками риска с использованием метода Маркова определена доля возможных кредитных договоров с просроченной задолженностью более 90 дней для физических лиц и более 60 дней для юридических лиц, которые используются для определения PD для пула займов. Если собственной статистики нет, то расчет PD осуществляется на основании статистики АО «Государственное кредитное бюро» о прошлых событиях за период пяти и более лет. Полученный показатель PD корректируется с учетом качественных или внутренних и внешних факторов окружающей среды, которые не учитываются в модели, но которые имеют значение для оценки ожидаемых кредитных убытков в рамках кредитного портфеля. К макроэкономическим показателям, влияющим на ожидаемый риск убытков по кредитному портфелю, относятся: ВВП, индекс розничной торговли, уровень безработицы, уровень реальной заработной платы, курс доллара по отношению к тенге, индекс потребительских цен. Эти макроэкономические показатели пересчитываются один раз в год и используются в течение года. Кроме того, они используются для всех типов кредита. Для дефолтных кредитов применяется PD 100%, для необесцененных кредитов PD за средний срок пула признается при признании кредита.

## **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)**

---

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

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

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

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

#### **Элементы риска кредитного портфеля и управление кредитным риском**

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

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

## **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)**

---

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

**Право требования по приобретенным розничным кредитам.** Группа регулярно приобретает права требования по потребительским кредитным продуктам от других финансовых организаций посредством договоров уступки (цессии). Данный пул кредитного портфеля Группы является низкорисковым в связи с наличием условия обратного выкупа кредитов микрофинансовой организацией в случае просрочки задолженности по этим кредитам на срок более 20 календарных дней в соответствии с соглашением между Группой и микрофинансовой организацией.

Для подтверждения платежеспособности финансового учреждения проводится анализ его финансового положения и возможности исполнения обязательств по договору об обратном выкупе займов в случае нарушения сроков платежа на 20 и более дней.

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

Помимо необеспеченных кредитов для физических лиц, Группа также предлагает необеспеченные кредиты для индивидуальных предпринимателей. Для принятия решений по данному продукту используется несколько скоринговых моделей для определения сегмента риска для каждого клиента. Доход клиента и класс заемщика также оцениваются исходя из его имущественного положения. Группа использует данные официальных источников для определения платежного фонда индивидуального предпринимателя и оборота через онлайн-кассовый аппарат, что помогает оценить платежеспособность клиентов.

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

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

### **Производные финансовые инструменты**

В ходе обычной деятельности Группа инвестирует в различные производные финансовые контракты, включая фьючерсы. Производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения производного контракта и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость оценивается на основе 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,



**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)**

---

пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Средние квартальные курсы используются для пересчета доходов и расходов. Корректировки пересчета, возникающие в результате использования разных обменных курсов в разные периоды, включаются в состав акционерного капитала как «Накопленный прочий совокупный убыток». Группа использует обменные курсы Национального Банка Республики Казахстан для целей пересчета иностранной валюты.

**Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты обычно состоят из денежных средств и некоторых высоколиквидных инвестиций с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев на дату приобретения. Денежные средства и их эквиваленты включают договоры обратного РЕПО со сроком погашения менее 90 дней и низким кредитным риском контрагента, которые отражаются по суммам, по которым ценные бумаги были приобретены, плюс начисленные проценты.

**Обратное РЕПО и договоры РЕПО по ценным бумагам**

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

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

Группа заключает соглашения обратного РЕПО, соглашения РЕПО, сделки с ценными бумагами 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

**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)**

---

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.

**Торговля ценными бумагами**

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

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

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

**Выпущенные долговые ценные бумаги**

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

**Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность**

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

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

**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)**

---

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

По состоянию на 30 сентября 2023 г. остаток дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию от FST Belize был полностью обеспечен денежными средствами, принадлежащими клиентам, и рыночными ценными бумагами, принадлежащими Группе, включая дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию на сумму 340,7 млн долларов США, обеспеченную ценными бумагами FRHC. Требуемые для клиентов уровни маржи и установленные кредитные лимиты постоянно контролируются специалистами по управлению рисками Группы. В соответствии с политикой Группы, клиенты обязаны вносить дополнительное обеспечение или сокращать позиции, когда это необходимо, чтобы избежать ликвидации своих позиций.

**Прекращение признания финансовых активов**

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

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

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

**Обесценение долгосрочных активов**

В соответствии с руководством по учету обесценения или выбытия долгосрочных активов Группа периодически оценивает балансовую стоимость долгосрочных активов, которые будут удерживаться и использоваться, когда события и обстоятельства требуют такого анализа. Балансовая стоимость долгосрочного актива считается обесцененной, если справедливая стоимость такого актива меньше его балансовой стоимости. В этом случае убыток признается на основе суммы, на которую балансовая стоимость превышает справедливую стоимость долгосрочного актива. Справедливая стоимость определяется, главным образом, с использованием ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по ставке, соразмерной соответствующему риску. Убытки по долгосрочным активам, подлежащим выбытию, определяются аналогичным образом, за исключением того, что справедливая стоимость уменьшается на стоимость выбытия. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г., Группа не признавала каких-либо расходов на обесценение долгосрочных активов.

**Обесценение гудвилла**

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

По состоянию на 30 сентября 2023 г. и 31 марта 2023 г. гудвилл, отраженный в консолидированном балансе Компании, составил \$51,555 и \$14,192 соответственно. Группа проводит проверку на предмет обесценения не реже одного раза в год, за исключением случаев, когда в промежуточные периоды существуют признаки обесценения. Предприятие сравнивает справедливую стоимость отчетной единицы с ее балансовой стоимостью. Расходы на обесценение гудвила признаются на сумму, на которую балансовая стоимость отчетной единицы превышает ее справедливую стоимость, ограничиваясь общей суммой гудвила, отнесенного на эту отчетную единицу. Если справедливая стоимость превышает балансовую стоимость, обесценение не отражается.

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

Стоимость гудвилла на 30 сентября 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 гудвила за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 г., и за год, закончившийся 31 марта 2023 г., были следующими:

**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)

	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/ Кавказ	Итого
<b>Гудвилл, брутто</b>					
На 31 март 2022 года	\$ 5,104	\$ —	\$ 1,626	\$ —	\$ 6,730
Пересчет иностранной валюты	438	—	—	—	438
Приобретенный	3,176	—	—	—	3,176
На 30 сентября 2022 года	8,718	—	1,626	—	10,344
<b>На 31 марта 2023 года</b>					
На 31 марта 2023 года	\$ 6,792	\$ —	\$ 7,400	\$ —	\$ 14,192
Пересчет иностранной валюты	43	—	—	—	43
Приобретенный	37,320	—	—	—	37,320
На 30 сентября 2023 года	44,155	—	7,400	—	51,555
<b>Накопленное обесценение</b>					
На 31 март 2022 года	\$ 832	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 832
Расходы от обесценения	—	—	—	—	—
На 30 сентября 2022 года	832	—	—	—	832
<b>На 31 марта 2023 года</b>					
На 31 марта 2023 года	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Расходы от обесценения	—	—	—	—	—
На 30 сентября 2023 года	—	—	—	—	—
<b>Гудвилл за вычетом обесценения</b>					
На 30 сентября 2022 года	\$ 7,886	\$ —	\$ 1,626	\$ —	\$ 9,512
На 31 марта 2023 года	\$ 6,792	\$ —	\$ 7,400	\$ —	\$ 14,192
На 30 сентября 2023 года	\$ 44,155	\$ —	\$ 7,400	\$ —	\$ 51,555

**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

**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)**

---

консолидированную финансовую отчетность, чтобы отразить активы, обязательства и операции приобретенных предприятий с начала самого раннего сравнительного периода.

**Подходные налоги**

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

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

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

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

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

**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)**

---

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

**Основные средства**

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

**Активы и обязательства по страховой деятельности**

***Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию***

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

***Отложенные аквизиционные расходы***

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

**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)**

---

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

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

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

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

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

***Резервы на случай страховых потерь***

*Резерв недостаточности страховых премий*

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

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

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

*Страхование жизни*

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

*Аннуитетное страхование*

Резерв NIC по договорам аннуитетного страхования представляет собой сумму текущей стоимости будущих выплат, требований по аннуитетному страхованию и административных расходов по обслуживанию договоров аннуитетного страхования за вычетом приведенной стоимости страховых взносов (в случае единовременной выплаты - страховой премии), которые Группа должна получить после даты расчета.

Резервы либо основаны на текущих допущениях, либо рассчитываются с использованием допущений, установленных на момент заключения контракта, и в этом случае обычно включается маржа на риск и неблагоприятное отклонение.

**Сегментная информация**

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



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

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

*Факторы, используемые при определении отчетных сегментов*

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

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

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

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

**Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета**

В июне 2016 года FASB выпустил Обновление стандартов бухгалтерского учета № 2016-13 «Финансовые инструменты – кредитные убытки (ASC 326): оценка кредитных убытков по финансовым инструментам», в котором введена методология ожидаемых кредитных убытков для обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Эта методология заменяет модель вероятных понесенных убытков для этих активов. В ноябре 2019 года FASB выпустил ASU 2019-10 «Финансовые инструменты – кредитные убытки (ASC 326). Совет разработал философию, расширяющую и упрощающую распределение дат вступления в силу между более крупными публичными компаниями (первый сегмент) и всеми другими организациями (второй сегмент). В соответствии с этой философией, крупное обновление сначала будет эффективно для организаций первого сегмента, то есть коммерческих организаций, которые регистрируются в Комиссии по Ценным Бумагам (SEC), за 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	
<b>Резервы под ожидаемые кредитные убытки по займам</b>						
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
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам</b>						
		—		249		249
<b>Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>						
	<b>\$</b>	<b>2,792</b>	<b>\$</b>	<b>25,444</b>	<b>\$</b>	<b>28,236</b>
<b>Нераспределенная прибыль</b>						
Итого увеличение по резервам			\$	25,444		
Уменьшение нераспределенной прибыли, до налогообложения			\$	25,444		
Налоговый эффект			\$	(2,671)		
Эффект от переоценки валюты			\$	(1)		
Уменьшение нераспределенной прибыли, за вычетом налогового эффекта			<b>\$</b>	<b>22,772</b>		

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.



**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)**

---

Соблюдение измененных правил требуется с начала финансового года регистранта, начинающегося после 31 декабря 2020 г. (т. е. даты обязательного соблюдения). Приобретения и отчуждения, которые вероятны или осуществлены после даты обязательного соответствия, должны оцениваться на предмет значимости в соответствии с измененными правилами. Досрочное соблюдение допускается при условии, что все измененные правила применяются в полном объеме с даты досрочного соблюдения. ASU № 2021-06 вносит изменения в материалы SEC в Кодификации, чтобы ввести в действие выпуск № 33-10786. Новые правила применяются к финансовым годам, заканчивающимся 15 декабря 2021 года или после этой даты (т. е. 2021 календарного года). Допускается досрочное добровольное соблюдение требований. Стоит обратить внимание, что отмена Отраслевого Руководства 3 вступает в силу 1 января 2023 года. ASU № 2021-06 вносит поправки в материалы SEC в Кодификации, чтобы ввести в действие выпуск № 33-10835. Компания не ожидает, что ASU 2021-06 окажет 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 ожидаемое содержание, связанное с этим параграфом, должно действовать в течение финансовых лет, включая промежуточные периоды в течение этих финансовых лет, начиная после 15 декабря 2022 года. Компания не ожидает, что ASU 2021-08 окажет 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 оценивает влияние, которое ASU 2022-03 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующие примечания.

В декабре 2022 года FASB выпустил обновленный стандарт бухгалтерского учета № 2022-05 “Финансовые услуги —страхование (тема 944): Целенаправленные улучшения в учете долгосрочных контрактов (LDTI)”. Поправки в обновлении 2018-12 требуют, чтобы страховая организация применяла ретроспективный метод перехода с начала самого раннего представленного периода или с начала предыдущего финансового года, если выбрано досрочное применение. В этом обновлении вносятся изменения в руководство по переходу на LDTI, позволяющие страховой организации выбирать учетную политику на основе каждой отдельной транзакции. FASB выпускает это обновление, чтобы снизить расходы на внедрение и сложность, связанные с внедрением LDTI для контрактов, признание которых было прекращено в соответствии с поправками, содержащимися в этом обновлении, до даты вступления в силу LDTI. Без этих поправок страховая организация была бы обязана реклассифицировать часть ранее признанных прибылей или убытков в корректировку на переходный период LDTI в связи с принятием нового стандарта бухгалтерского учета. Это обновление затрагивает страховые организации, у которых признание договоров было прекращено до даты вступления в силу LDTI. Для публичных коммерческих организаций, которые соответствуют определению регистратора Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) и не являются более мелкими отчитываемыми компаниями, LDTI вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года, и промежуточных периодов в пределах этих финансовых лет. Допускается досрочное применение. Компания оценила влияние, которое ASU 2022-05 оказывает на консолидированную финансовую отчетность Компании и соответствующие примечания, в результате оценки влияние внедрения не является существенным.

В декабре 2022 года FASB опубликовал обновление стандартов бухгалтерского учета № 2022-06 “Реформа базовых ставок (тема 848): Упрощение последствий реформы базовых ставок для финансовой отчетности”, в котором содержатся дополнительные рекомендации для облегчения потенциального бремени при учете (или признании последствий) реформы базовых ставок для финансовой отчетности. Целью руководства, приведенного в теме 848, является предоставление временной помощи в течение переходного периода. Правление включило положение о прекращении действия в теме 848, основываясь на ожиданиях относительно того, когда перестанет публиковаться лондонская межбанковская ставка предложения (LIBOR). На момент выпуска обновления 2020-04 Управление по финансовому надзору Великобритании (FCA) заявило о своем намерении, что больше не будет необходимости убеждать или принуждать банки подчиняться LIBOR после 31 декабря 2021 года. В результате положение было установлено на 31 декабря 2022 года - через 12 месяцев после ожидаемой даты прекращения действия всех валют и 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

**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)**

---

под общим контролем, в которых имеются улучшения арендуемого имущества. Поправки применяются ко всем юридическим лицам (то есть к публичным коммерческим организациям, частным компаниям, некоммерческим организациям и планам выплат сотрудникам). Поправки, содержащиеся в этом обновлении как для Выпуска 1, так и для Выпуска 2, вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2023 года, включая промежуточные периоды в пределах этих финансовых лет. Досрочное внедрение разрешено для всех организаций в любой промежуточный период. Если организация принимает поправки в промежуточный период, она должна принять их с начала финансового года, включающего этот промежуточный период. Компания считает, что ASU № 2023-01 не оказал влияния на ее консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

В марте 2023 года FASB опубликовал обновление стандартов бухгалтерского учета № 2023-02 “Инвестиции – метод долевого участия и совместные предприятия (тема 323): Учет инвестиций в проекты доступного жилья”, в котором внесены поправки в подтеме 323-740 “Инвестиции—метод долевого участия и совместные предприятия — Налоги на прибыль”, введена возможность применения метода пропорциональной амортизации для учета инвестиций, осуществленных главным образом с целью получения льгот по налогу на прибыль и других льгот по налогу на прибыль при соблюдении определенных требований. Поправки, содержащиеся в настоящем обновлении, применяются ко всем отчитывающимся организациям, которые владеют (1) налоговыми инвестициями в акционерный капитал, которые отвечают условиям и предпочитают учитывать их с использованием метода пропорциональной амортизации, или (2) инвестициями в структуру ЛНТС через компанию с ограниченной ответственностью, которые не учитываются с использованием метода пропорциональной амортизации, и к которым были применены определенные рекомендации, относящиеся к ЛНТС, 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 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.

**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 30 Сентября 2023 года и 31 Марта 2023 года, денежные средства и их эквиваленты включали следующее:

	<u>30 Сентября 2023г.</u>	<u>31 Марта 2023г.</u>
Краткосрочные депозиты в Национальном банке (Казахстан)	\$ 201,718	\$ 357,454
Денежные средства в коммерческих банках	94,274	83,755
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО	72,112	29,812
Наличность в банковском сейфе и кассе	44,362	35,998
Краткосрочные депозиты на биржах	27,119	31,691
Краткосрочные депозиты на брокерских счетах	18,999	37,417
Денежные средства в пути	4,013	3,364
Депозиты овернайт	1,597	1,926
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	\$ (319)	\$ —
<b>Денежные средства и их эквиваленты, итого</b>	<b><u>\$ 463,875</u></b>	<b><u>\$ 581,417</u></b>

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года денежные средства и их эквиваленты не были застрахованы. По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года, остаток денежных средств и их эквивалентов включал краткосрочные обеспеченные ценные бумаги, полученные по соглашениям обратного выкупа на условиях, представленных ниже:

	<u>30 Сентября 2023г.</u>			
	<u>Процентные ставки и оставшийся договорный срок действия соглашений</u>			
	<u>Средняя процентная ставка</u>	<u>До 30 дней</u>	<u>30-90 дней</u>	<u>Итого</u>
<b>Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО</b>				
Корпоративные долевые ценные бумаги	17.35 %	\$ 42,403	\$ —	\$ 42,403
Американские суверенные долговые	4.52 %	21,963	—	21,963
Корпоративные долговые ценные бумаги	2.50 %	7,210	—	7,210
Неамериканские суверенные долговые	15.50 %	536	—	536
<b>Итого</b>		<b><u>\$ 72,112</u></b>	<b><u>\$ —</u></b>	<b><u>\$ 72,112</u></b>

**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)

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

Ценные бумаги, полученные Группой в качестве обеспечения по 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 30 Сентября 2023 и 31 Марта 2023, составила \$72,160 и \$31,165, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, включали начисленные проценты в размере \$38 и \$11 со средневзвешенным сроком погашения 5 дней и 9 дней соответственно. Все сделки по договорам обратного выкупа ценных бумаг были совершены через Казахстанскую фондовую биржу.

**ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ**

Ограниченные денежные средства за периоды, закончившиеся 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года, состояли из:

	<b>30 сентября 2023 года</b>	<b>31 марта 2023 года</b>
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 290,021	\$ 328,435
Гарантийные депозиты	99,050	116,628
Ограниченные банковские счета	10,733	10,436
Отложенное обязательство по распределению имущества	23	23
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, ограниченными в использовании	(12,953)	(9,994)
<b>Денежные средства, ограниченные в использовании, итого</b>	<b>\$ 386,874</b>	<b>\$ 445,528</b>

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

	<u>30 сентября 2023</u> года	<u>31 марта 2023</u> года
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	\$ 2,323,178	1,029,857
Корпоративные долговые ценные бумаги	1,135,870	1,269,879
Корпоративные долевые ценные бумаги	97,718	65,741
Американские суверенные долговые ценные бумаги	44,778	45,022
Биржевые ноты	2,340	2,057
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>	<b><u>\$ 3,603,884</u></b>	<b><u>\$ 2,412,556</u></b>

	<u>30 сентября 2023</u> года	<u>31 марта 2023</u> года
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 133,093	\$ 191,082
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	47,363	40,162
Американские суверенные долговые ценные бумаги	12,090	7,809
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b><u>\$ 192,546</u></b>	<b><u>\$ 239,053</u></b>

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

	<u>30 сентября 2023 года</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	8,579	72,941	51,563	10	133,093
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	—	35,935	5,316	6,112	47,363
Американские суверенные долговые ценные бумаги	1,990	7,334	1,624	1,142	12,090
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b><u>\$ 10,569</u></b>	<b><u>\$ 116,210</u></b>	<b><u>\$ 58,503</u></b>	<b><u>\$ 7,264</u></b>	<b><u>\$ 192,546</u></b>

**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				
	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
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b>\$ 78,953</b>	<b>\$ 118,527</b>	<b>\$ 34,031</b>	<b>\$ 7,542</b>	<b>\$ 239,053</b>

По состоянию на 30 сентября 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 (S&P Global: BBV- кредитный рейтинг) на сумму в размере \$2,310,780 и АО "Казахстанский фонд устойчивого развития" (кредитный рейтинг Fitch: BBV) на сумму \$612,363. 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 суверенный долг за пределами США и корпоративный долг, соответственно.

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

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 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года:

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Оценка справедливой стоимости на 30 сентября 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	12.48 %	\$ 2,323,178	\$ 2,287,959	\$ 35,219	\$ —
Корпоративные долговые ценные бумаги	15.31 %	1,135,870	595,392	524,268	16,210
Корпоративные долевые ценные бумаги	— %	97,718	75,154	2,233	20,331
Американские суверенные долговые ценные бумаги	5.18 %	44,778	44,778	—	—
Биржевые ноты	— %	2,340	907	1,433	—
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>		<b>\$ 3,603,884</b>	<b>\$ 3,004,190</b>	<b>\$ 563,153</b>	<b>\$ 36,541</b>
Корпоративные долговые ценные бумаги	17.68 %	\$ 133,093	\$ 74,194	\$ 58,899	\$ —
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13.81 %	47,363	46,539	824	—
Американские суверенные долговые ценные бумаги	5.36 %	12,090	12,090	—	—
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>		<b>\$ 192,546</b>	<b>\$ 132,823</b>	<b>\$ 59,723</b>	<b>\$ —</b>



**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 (Уровень 1)	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Корпоративные долговые ценные бумаги	15.62 %	\$ 1,269,879	\$ 1,106,584	\$ 162,895	\$ 400
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	12.04 %	1,029,857	971,762	54,319	3,776
Корпоративные долевы ценные бумаги	—	65,741	62,971	1,808	962
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.22 %	45,022	45,022	—	—
Биржевые ноты	—	2,057	447	1,610	—
<b>Торговые ценные бумаги, итого</b>		<b>\$ 2,412,556</b>	<b>\$ 2,186,786</b>	<b>\$ 220,632</b>	<b>\$ 5,138</b>
Корпоративные долговые ценные бумаги	15.78 %	\$ 191,082	\$ 129,504	\$ 61,578	\$ —
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13.64 %	40,162	39,624	538	—
Американские суверенные долговые ценные бумаги	4.24 %	7,809	7,809	—	—
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>		<b>\$ 239,053</b>	<b>\$ 176,937</b>	<b>\$ 62,116</b>	<b>\$ —</b>

В таблице ниже представлены методы оценки и значимые исходные данные Уровня 3, использованные при оценке по состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года. Не предполагается, что таблица включает всю

**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)**

информацию, однако содержит значительные ненаблюдаемые данные, относящиеся к определению справедливой стоимости.

Вид	Метод Оценки	Справедливая стоимость на 30 сентября 2023 года	Значительные ненаблюдаемые вводные данные	%
Корпоративные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 15,816	Ставка дисконтирования	11.1%
			Предполагаемое количество лет	2 года
Корпоративные долговые ценные бумаги	ДДП	394	Ставка дисконтирования	74.0%
			Предполагаемое количество лет	3 месяца
Корпоративные долевые ценные бумаги	ДДП	19,996	Ставка дисконтирования	13.0%
			Предполагаемое количество лет	4 года, 6 месяцев
Корпоративные долевые ценные бумаги	ДДП	335	Ставка дисконтирования	58.8%
			Предполагаемое количество лет	9 лет
<b>Итого</b>		<b>\$ 36,541</b>		

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

**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 шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и за год, закончившийся 31 марта 2023 года:

	Торговые ценные бумаги
<b>Баланс на 31 марта 2023 года</b>	<b>\$ 5,138</b>
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	35,805
Реклассификация на Уровень 2	(32)
Деконсолидация ценных бумаг Freedom UA	(3,927)
Переоценка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	113
Реклассификация в инвестиции в ассоциированную компанию	(556)
<b>Баланс на 30 сентября 2023 года</b>	<b>\$ 36,541</b>
<b>Баланс на 31 марта 2022 года</b>	<b>\$ 9,142</b>
Реклассификация на Уровень 2	(1,339)
Продажа инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	(5,213)
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	2,604
Переоценка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	(56)
<b>Баланс на 31 марта 2023 года</b>	<b>\$ 5,138</b>

В таблице ниже представлены амортизированная стоимость, нереализованные прибыли и убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, и справедливая стоимость ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года:

	30 сентября 2023 года				Дата погашения
	Активы, оцениваемые по амортизационн ой стоимости	Признанный убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках	Нереализован ный убыток, накопленный в составе прочего совокупного убытка	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости	
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 132,781	\$ (50)	\$ 362	\$ 133,093	2023-2035
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	49,843	(309)	(2,171)	47,363	2024- неопределенный
Американские суверенные долговые ценные бумаги	12,969	—	(879)	12,090	2023-2044
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b>\$ 195,593</b>	<b>\$ (359)</b>	<b>(2,688)</b>	<b>\$ 192,546</b>	

**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				
	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	Дата погашения
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$ 192,167	\$ (402)	\$ (683)	\$ 191,082	2023-2035
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	42,456	—	(2,294)	40,162	2024-неопределенный
Американские суверенные долговые ценные бумаги	8,391	—	(582)	7,809	2023-2044
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого</b>	<b>\$ 243,014</b>	<b>\$ (402)</b>	<b>\$ (3,559)</b>	<b>\$ 239,053</b>	

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

Маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года включали:

	30 сентября 2023 года	31 марта 2023 года
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 1,002,549	\$ 361,684
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	8,381	6,035
Дебиторская задолженность от брокерских услуг	4,572	7,302
Дебиторская задолженность по купонным облигациям	2,215	—
Дебиторская задолженность по начисленным дивидендам	1,232	486
Дебиторская задолженность от продажи ценных бумаг	480	613
Дебиторская задолженность за услуги андеррайтинга и маркетинга	461	2,317
Долгосрочная дебиторская задолженность по рассрочке	203	895
Прочая дебиторская задолженность	16,345	9,504
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	(11,633)	(12,507)
<b>Итого маржинальная, брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>\$ 1,024,805</b>	<b>\$ 376,329</b>

**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 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 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года составила \$4,741,937 и \$1,418,129 соответственно. Обеспечение от одного контрагента составило \$2,750,901, что составляет 44% от общей суммы обеспечения. Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию от одного контрагента составила \$29,170, остаток - \$1,002,549, не связанная сторона.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года суммы, причитающиеся от одного клиента- связанной стороны, составляли \$396,470 и \$290,195, соответственно, или 39% и 78% соответственно, от общей суммы маржинальной, брокерской и прочей дебиторской задолженности, нетто. Приблизительно 96% 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 30 сентября 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 \$340,697 и \$37,101, обеспеченную ценными бумагами FRHC. Требуемый уровень маржи клиентов и установленные кредитные лимиты постоянно контролируются персоналом по управлению рисками. В соответствии с политикой Компании, клиенты обязаны вносить дополнительное обеспечение или сокращать позиции, когда это необходимо, чтобы избежать своих позиций.

По состоянию на 30 сентября 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 \$11,633 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 30 сентября 2023 года, займы выданные состояли из:

	Оставшаяся сумма к возврату	Срок погашения	Средняя ставка вознаграждения	Справедливая стоимость обеспечения	Валюта займа
Ипотечные займы	621,096	Январь, 2024 - Сентябрь, 2048	10.00%	613,460	KZT
Автокредиты	245,662	Октябрь, 2023 - Сентябрь, 2030	24.00%	239,170	KZT
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	191,953	Октябрь, 2023 - Сентябрь, 2043	26.00%	—	KZT
Право требования по приобретенным розничным кредитам	135,132	Октябрь, 2023 - Сентябрь, 2028	15.00%	135,132	KZT
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	16,474	Январь, 2024 - Июль, 2043	24.00%	15,345	KZT
Субординированный заем	5,113	Декабрь, 2025	3.00%	—	USD
Займы, выданные держателям страхового полиса	1,428	Ноябрь, 2023 - Сентябрь, 2024	15.00%	1,494	KZT
Прочие займы	4,835	Октябрь, 2023 - Март, 2048/ Декабрь, 2023	2.00%/14.00%	—	EUR/KZT
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным	(44,961)				
<b>Всего выданных займов</b>	<b>\$ 1,176,732</b>				

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



**FREEDOM HOLDING CORP.**

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

**аудировано)**

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

Поскольку Группа передает право требования по этим кредитам с регрессом безнадежных сумм, удерживает часть процентов по этим кредитам и соглашается обслуживать эти кредиты после продажи, Группа определила, что она сохраняет контроль над переданными ипотечными кредитами и продолжает признавать кредиты. Так как Группа продолжает признавать кредиты, она также признает соответствующее обязательство в размере \$458,608 по состоянию на 30 сентября 2023 г., которое представлено отдельно как обязательство, возникающее в результате продолжающегося участия в консолидированном балансе. По состоянию на 31 марта 2023 года соответствующее обязательство составило \$440,805.

По состоянию на 30 сентября 2023 и 31 марта 2023 года, ипотечные займы включают государственную программу «7-20-25» с номинальной стоимостью в размере \$469,612 и \$463,114, соответственно.

Группа имеет соглашение с FFIN Credit, стартапом, созданным и контролируемым контролирующим акционером Компании, председателем и главным исполнительным директором Тимуром Турловым, на приобретение необеспеченных розничных кредитов. FFIN Credit – небанковская кредитная организация, выдающая кредиты в Казахстане по упрощенной процедуре кредитования. FFIN Credit был создан как пилотный проект для тестирования и улучшения скоринговых моделей, используемых для квалификации и выдачи кредитов. Основная деятельность FFIN Credit заключается в предоставлении кредитов клиентам в режиме онлайн с использованием биометрической идентификации и собственного процесса оценки. Ожидается, что после завершения пилотного запуска право собственности на FFIN Credit будет продано г-ном Турловым Компании. Банк имеет законное право собственности на покупку у FFIN Credit необеспеченных кредитов клиентов банка. Однако, в соответствии с требованиями ОПБУ США, Группа не признает эти кредиты в качестве необеспеченных кредитов клиентов банка, поскольку фактический контроль над переданными кредитами осуществляет FFIN Credit. Вместо этого Группа признает кредиты как права требования по приобретенным розничным кредитам от FFIN Credit, представленные в консолидированных балансах в составе выданных кредитов. По состоянию на 30 сентября 2023 г. и 31 марта 2023 г. права требования по приобретенным розничным кредитам на сумму \$135,132 и \$121,177, соответственно.

Общая сумма начисленных процентов по выданным кредитам составила \$7,853 по состоянию на 30 сентября 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

**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)**

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

**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 реструктурировал 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 30 сентября 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		
<b>Ипотечные займы</b>	<b>131,220</b>	<b>448,018</b>	<b>41,858</b>	—	—	—	—	<b>621,096</b>
не кредитно-обесцененные	131,045	445,485	41,339	—	—	—	—	617,869
со значительным увеличением кредитного риска	175	1,999	442	—	—	—	—	2,616
кредитно-обесцененные	—	534	77	—	—	—	—	611
<b>Автокредиты</b>	<b>167,683</b>	<b>77,979</b>	—	—	—	—	—	<b>245,662</b>
не кредитно-обесцененные	166,768	70,771	—	—	—	—	—	237,539

**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)**

со значительным увеличением кредитного риска	810	2,488	—	—	—	—	—	3,298
кредитно-обесцененные	105	4,720	—	—	—	—	—	4,825
<b>Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам</b>	<b>153,924</b>	<b>38,020</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	—	—	—	<b>191,953</b>
не кредитно-обесцененные	152,747	36,425	—	1	—	—	—	189,173
со значительным увеличением кредитного риска	963	904	—	—	—	—	—	1,867
кредитно-обесцененные	214	691	8	—	—	—	—	913
<b>Право требования по приобретенным розничным кредитам</b>	<b>92,053</b>	<b>41,349</b>	<b>1,730</b>	—	—	—	—	<b>135,132</b>
не кредитно-обесцененные	92,053	41,349	1,730	—	—	—	—	135,132
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам</b>	<b>16,066</b>	<b>408</b>	—	—	—	—	—	<b>16,474</b>
не кредитно-обесцененные	16,066	408	—	—	—	—	—	16,474
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Субординированный заем</b>	—	<b>5,113</b>	—	—	—	—	—	<b>5,113</b>
не кредитно-обесцененные	—	5,113	—	—	—	—	—	5,113
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Займы, выданные держателям страхового полиса</b>	<b>1,428</b>	—	—	—	—	—	—	<b>1,428</b>
не кредитно-обесцененные	1,428	—	—	—	—	—	—	1,428
со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Прочие займы</b>	<b>1,704</b>	<b>116</b>	—	—	<b>3,015</b>	—	—	<b>4,835</b>
не кредитно-обесцененные	1,704	116	—	—	—	—	—	1,820

**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)**

со значительным увеличением кредитного риска	—	—	—	—	—	—	—	—
кредитно-обесцененные	—	—	—	—	3,015	—	—	3,015
<b>Итого</b>	<b>564,078</b>	<b>611,003</b>	<b>43,596</b>	<b>1</b>	<b>3,015</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,221,693</b>

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

	31 марта 2023 г.			
	Не кредитно-обесцененные	Со значительным увеличением кредитного риска	Кредитно-обесцененные	Итого
Ипотечные займы	532,621	1,505	28	534,154
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	121,055	122	—	121,177
Право требования по приобретенным розничным кредитам	102,269	—	—	102,269
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	46,882	81	7	46,970
Автокредиты	17,653	—	—	17,653
Субординированный заем	5,039	—	—	5,039
Займы, выданные держателям страхового полиса	1,488	—	—	1,488
Прочие займы	300	—	—	300
<b>Итого займы</b>	<b>827,307</b>	<b>1,708</b>	<b>35</b>	<b>829,050</b>

Анализ сроков просроченных кредитов по состоянию на 30 сентября 2023 г. и 31 марта 2023 г. представлен 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)

	30 сентября 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	1,961	656	611	617,868	621,096
Автокредиты	1,849	1,449	4,825	237,539	245,662
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	1,177	719	913	189,144	191,953
Право требования по приобретенным розничным кредитам	—	—	—	135,132	135,132
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	—	—	—	16,474	16,474
Субординированный заем	—	—	—	5,113	5,113
Займы, выданные держателям страхового полиса	—	—	—	1,428	1,428
Прочие займы	—	—	3,015	1,820	4,835
<b>Итого</b>	<b>4,987</b>	<b>2,824</b>	<b>9,364</b>	<b>1,204,518</b>	<b>1,221,693</b>

**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
Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	123	—	—	121,054	121,177
Право требования по приобретенным розничным кредитам	—	—	—	102,269	102,269
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	73	8	7	46,882	46,970
Автокредиты	—	—	—	17,653	17,653
Субординированный заем	—	—	—	5,039	5,039
Займы, выданные держателям страхового полиса	—	—	—	1,488	1,488
Прочие займы	—	—	—	300	300
<b>Итого</b>	<b>1,461</b>	<b>248</b>	<b>35</b>	<b>827,306</b>	<b>829,050</b>

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

	Резерв под кредитные убытки						Итого
	Ипотечные займы	Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Обеспеченные банковские займы, выданные клиентам	Автокредиты	Право требования по приобретенным розничным кредитам	Прочие займы	
<b>31 марта 2023</b>	<b>(554)</b>	<b>(233)</b>	<b>—</b>	<b>(758)</b>	<b>(1,247)</b>	<b>—</b>	<b>(2,792)</b>
Корректировка на внедрение ASU 2016-13	(2,216)	(7,436)	(35)	(6,462)	(9,046)	—	(25,195)
<i>Начисление</i>	(665)	(13,482)	(71)	(8,851)	(11,073)	(3,283)	(37,425)
<i>Восстановление</i>	1,599	6,384	36	2,558	7,746	—	18,323
<i>Курсовая разница</i>	91	739	4	637	657	—	2,128
<b>30 сентября 2023</b>	<b>(1,745)</b>	<b>(14,028)</b>	<b>(66)</b>	<b>(12,876)</b>	<b>(12,963)</b>	<b>(3,283)</b>	<b>(44,961)</b>



**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	Автокреди ты	Право требования по приобретенным розничным кредитам	Прочие займы	Итого
<b>1 апреля 2022</b>	<b>(305)</b>	<b>(16)</b>	—	—	<b>(1,308)</b>	—	<b>(1,629)</b>
<i>Начисление</i>	(1,186)	(16)	(9)	(288)	(4,869)	—	(6,368)
<i>Восстановление</i>	224	16	8	4	1,888	—	2,140
<i>Курсовая разница</i>	22	—	1	3	152	—	178
<b>30 сентября 2022</b>	<b>(1,245)</b>	<b>(16)</b>	—	<b>(281)</b>	<b>(4,137)</b>	—	—

**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 и Соединенных Штатах Америки.

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, эффективная налоговая ставка была равна 16,4% и 18,9% соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЕ 9 - ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЮ РЕПО**

По состоянию на 30 сентября 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:

	30 сентября 2023 года			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений			
	Средняя ставка процента	До 30 дней	30-90 дней	Итого
<b>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО</b>				
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	16.73 %	\$ 1,974,635	\$ 95,806	\$ 2,070,441
Корпоративные долговые ценные бумаги	16.17 %	679,666	—	679,666
Американские суверенные долговые ценные бумаги	1.92 %	3,766	—	3,766
<b>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого</b>		<b>\$ 2,658,067</b>	<b>\$ 95,806</b>	<b>\$ 2,753,873</b>
	31 марта 2023 года			
	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
<b>Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого</b>		<b>\$ 1,456,776</b>	<b>\$ 60,640</b>	<b>\$ 1,517,416</b>

**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, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года, составляло \$2,747,111 и \$1,519,926, соответственно.

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

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года обязательства по договорам обратного выкупа ценных бумаг включали начисленные проценты в размере \$8,361 и \$25,179, со средневзвешенным сроком погашения 6 дней и 11 дней соответственно. Все сделки по договорам обратного выкупа ценных бумаг были совершены через Казахстанскую фондовую биржу.

**ПРИМЕЧАНИЕ 10 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ**

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

	30 Сентября 2023г.		31 Марта 2023г.	
	Сумма	Процентная ставка	Сумма	Процентная ставка
Процентные депозиты:				
Срочные депозиты	1,062,614	0.1% - 16.9%	832,751	0.1% - 16.9%
<b>Общая сумма процентных депозитов</b>	<b>\$ 1,062,614</b>		<b>\$ 832,751</b>	
Беспроцентные депозиты:				
Текущие счета клиентов	430,129		458,954	
Брокерские клиенты	946,444		633,542	
<b>Итого беспроцентных депозитов</b>	<b>\$ 1,376,573</b>		<b>\$ 1,092,496</b>	
<b>Общая сумма обязательств перед клиентами</b>	<b>2,439,187</b>		<b>1,925,247</b>	

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 \$42 каждому клиенту. По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года, соответственно, общая сумма застрахованных банковских срочных депозитов Группы превышала \$608,937 и \$539,411 для всех 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 11 - МАРЖИНАЛЬНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

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

	<b>30 Сентября 2023г.</b>	<b>31 Марта 2023г.</b>
Кредиторская задолженность по маржинальным займам	\$ 155,698	\$ 117,144
Кредиторская задолженность перед поставщиками товаров и услуг	5,901	2,965
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	464	482
Прочая кредиторская задолженность	4,438	2,309
<b>Маржинальное кредитование и кредиторская задолженность, итого</b>	<b>\$ 166,501</b>	<b>\$ 122,900</b>

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

Справедливая стоимость обеспечения Группы по маржинальным кредитам по состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года составила \$979,647 и \$164,861 соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЕ 12 - ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

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

<b>Долговые ценные бумаги, выпущенные</b>	<b>30 сентября 2023</b>	<b>31 марта 2023</b>
Freedom SPC	\$ 64,418	\$ 58,582
Начисленные проценты	1,585	1,443
<b>Всего выпущенных долговых ценных бумаг</b>	<b>\$ 66,003</b>	<b>\$ 60,025</b>

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

Долговые ценные бумаги Группы по состоянию на 30 сентября 2023 года включают облигации Freedom SPC на сумму \$64,418, выпущенные в октябре 2021 года. Облигации Freedom SPC номинированы в долларах США, имеют процентную ставку в размере 5.5% годовых и подлежат погашению в октябре 2026 года. Облигации Freedom SPC были выпущены в соответствии с законодательством Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) и торговле на бирже AIX. Компания является гарантом облигаций Freedom SPC. Средства, вырученные от выпуска облигаций Freedom SPC, были предоставлены Компании в кредит в соответствии с кредитным соглашением от 22 ноября 2021 года. Процентная ставка по кредитному договору составляет 5,5% годовых. Выплаты процентов производятся надлежащим образом раз в полгода в апреле и октябре. Срок погашения кредита - октябрь 2026 года. Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения за вычетом непосредственно связанных с ними расходов по сделке. У Группы нет обязательств, 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 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года дебиторская задолженность Группы по страхованию и перестрахованию включала следующее:

	<u>30 сентября 2023г.</u>	<u>31 Марта 2023г.</u>
<b>Активы:</b>		
Дебиторская задолженность от страхователей	\$ 6,094	\$ 9,699
Дебиторская задолженность по перестрахованию	1,193	1,087
Дебиторская задолженность от перестрахованных лиц	289	555
Авансы страховому агенту	82	—
Резерв на оценочные потери по неполученной перестраховке	(1,372)	(1,325)
<b>Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию:</b>	<b>6,286</b>	<b>10,016</b>
<b>Резерв незаработанных премий, доля перестраховщиков</b>	<b>1,418</b>	<b>2,379</b>
<b>Резервы на покрытие убытков и расходы на урегулирование убытков, доля перестраховщиков</b>	<b>1,657</b>	<b>1,390</b>
<b>Итого</b>	<b>\$ 9,361</b>	<b>\$ 13,785</b>

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

	<u>30 сентября 2023г.</u>	<u>31 Марта 2023г.</u>
<b>Обязательства:</b>		
Задолженность перед агентами и брокерами	3,251	2,466
Задолженность перед перестраховщиками	1,761	2,002
Суммы, подлежащие выплате страхователям	712	1,807
<b>Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию:</b>	<b>5,724</b>	<b>6,275</b>
<b>Резерв незаработанной премии</b>	<b>47,084</b>	<b>43,082</b>
<b>Резервы на покрытие убытков и расходы на урегулирование</b>	<b>156,414</b>	<b>133,145</b>
<b>Итого</b>	<b>\$ 209,222</b>	<b>\$ 182,502</b>

**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.



**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 и остатки по контракту**

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

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

Обязательства по договору возникают, когда клиенты переводят договорные денежные платежи до того, как Компания выполнит свои обязательства по договору, и их признание прекращается, когда выручка, связанная с договором, признается либо при достижении промежуточного этапа, вызывающего предусмотренное договором право выставить счет покупателю, либо когда обязательство к исполнению выполнено. По состоянию на 30 Сентября 2023 года и 31 Марта 2023 года остатки обязательств по договору не были существенными.

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

	Три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Брокерские услуги	\$ 58,603	\$ 24,038	\$ 959	\$ 1,113	\$ 84,713
Комиссионный доход от обработки платежей	10,299	—	—	—	10,299
Услуги банка	9,308	—	—	—	9,308
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	1,771	—	1,139	—	2,910
Прочие комиссионные доходы	4,246	209	18	—	4,473
<b>Комиссионные доходы, итого</b>	<b>\$ 84,227</b>	<b>\$ 24,247</b>	<b>\$ 2,116</b>	<b>\$ 1,113</b>	<b>\$ 111,703</b>

**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 30 сентября 2022 года				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Брокерские услуги	\$ 11,512	\$ 62,781	\$ 1,050	\$ —	\$ 75,343
Услуги банка	5,779	—	—	—	5,779
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	1,587	—	—	—	1,587
Прочие комиссионные доходы	189	259	—	—	448
<b>Комиссионные доходы, итого</b>	<b>\$ 19,067</b>	<b>\$ 63,040</b>	<b>\$ 1,050</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 83,157</b>

	Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Брокерские услуги	\$ 93,621	\$ 42,989	\$ 2,072	\$ 1,113	\$ 139,795
Комиссионный доход от обработки платежей	28,341	—	—	—	28,341
Услуги банка	22,149	—	—	—	22,149
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	6,469	—	5,272	—	11,741
Прочие комиссионные доходы	7,032	424	924	—	8,380
<b>Комиссионные доходы, итого</b>	<b>\$ 157,612</b>	<b>\$ 43,413</b>	<b>\$ 8,268</b>	<b>\$ 1,113</b>	<b>\$ 210,406</b>

**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)

	Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Брокерские услуги	\$ 15,115	\$ 141,644	\$ 2,184	\$ —	\$ 158,943
Услуги банка	9,592	—	—	—	9,592
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	3,230	—	—	—	3,230
Прочие комиссионные доходы	322	516	—	—	838
<b>Комиссионные доходы, итого</b>	<b>\$ 28,259</b>	<b>\$ 142,160</b>	<b>\$ 2,184</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 172,603</b>

**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 – ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ТОРГОВЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ**

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, и 30 сентября 2022 года, чистая прибыль по торговым ценным бумагам состояла из:

	<u>За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 г.</u>	<u>За три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 г.</u>
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным за период	\$ 41,058	\$ 3,498
Чистая нереализованная прибыль, признанная в течение отчетного периода по торговым ценным бумагам, все еще удерживаемых на отчетную дату	<u>9,713</u>	<u>5,507</u>
<b>Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам</b>	<b><u>\$ 50,771</u></b>	<b><u>\$ 9,005</u></b>
	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.</u>	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.</u>
Чистая прибыль/(убыток), признанная/(-ый) в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным за период	\$ 51,923	\$ (8,232)
Чистая нереализованная прибыль, признанная в течение отчетного периода по торговым ценным бумагам, все еще удерживаемых на отчетную дату	<u>30,664</u>	<u>21,671</u>
<b>Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам</b>	<b><u>\$ 82,587</u></b>	<b><u>\$ 13,439</u></b>

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, Группа признала чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$50,771, которая включала \$9,713 нереализованной чистой прибыли и \$41,058 реализованной прибыли. Большая часть реализованной прибыли пришла на долговые ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан, проданные за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года, Группа продала ценные бумаги с прибылью в размере \$3,498 и признала нереализованную прибыль в размере \$5,507.

**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 30 сентября 2023 года и 30 сентября 2022 года, включают:

	Три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года	Три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года
<b>Процентные доходы:</b>		
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 114,039	\$ 33,787
Процентный доход по займам, выданным клиентам	42,868	7,203
Процентный доход по маржинальным кредитам клиентам	42,573	9,966
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	9,653	6,553
Процентные доходы по договорам обратного репо и средствам в банках	3,930	1,349
Прочие процентные доходы	—	141
<b>Процентные доходы, итого</b>	<b>\$ 213,063</b>	<b>\$ 58,999</b>
<b>Процентные расходы:</b>		
Процентные расходы по обязательствам по договору обратного выкупа ценных бумаг	\$ 117,009	\$ 32,328
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	17,864	7,569
Процентные расходы по маржинальному кредитованию, подлежащие выплате	3,467	—
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	961	848
Процентные расходы по полученным займам	26	118
Прочие процентные расходы	54	—
<b>Процентные расходы, итого</b>	<b>\$ 139,381</b>	<b>\$ 40,863</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>\$ 73,682</b>	<b>\$ 18,136</b>

**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 шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и 30 сентября 2022 года, включают:

	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года</b>
<b>Процентные доходы:</b>		
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 200,880	\$ 65,302
Процентный доход по займам, выданным клиентам	74,201	14,880
Процентный доход по маржинальным кредитам клиентам	59,753	11,830
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	17,997	13,231
Процентные доходы по договорам обратного репо и средствам в банках	6,987	2,136
Прочие процентные доходы	2,594	183
<b>Процентные доходы, итого</b>	<b>\$ 362,412</b>	<b>\$ 107,562</b>
<b>Процентные расходы:</b>		
Процентные расходы по обязательствам по договору обратного выкупа ценных бумаг	\$ 192,464	\$ 65,508
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	33,467	13,633
Процентные расходы по маржинальному кредитованию, подлежащие выплате	6,460	—
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	1,896	1,615
Процентные расходы по полученным займам	53	178
Прочие процентные расходы	87	—
<b>Процентные расходы, итого</b>	<b>\$ 234,427</b>	<b>\$ 80,934</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>\$ 127,985</b>	<b>\$ 26,628</b>



**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 - ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ**

	<u>За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 г.</u>	<u>За три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 г.</u>
Чистый реализованный убыток по производным финансовым инструментам	(2,168)	(2,320)
Чистая нерезализованная прибыль по производным финансовым инструментам	3,546	—
<b>Итого чистая прибыль/(убыток) по производным финансовым инструментам</b>	<b>\$ 1,378</b>	<b>\$ (2,320)</b>
	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.</u>	<u>За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.</u>
Чистый реализованный убыток по производным финансовым инструментам	(29,661)	(1,054)
Чистая нерезализованная прибыль по производным финансовым инструментам	434	—
<b>Итого чистый убыток по производным финансовым инструментам</b>	<b>\$ (29,227)</b>	<b>\$ (1,054)</b>

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, Группа признала чистую прибыль по производным финансовым инструментам в размере \$1,378, которая включала нерезализованную прибыль по производным финансовым инструментам в размере \$3,546 и реализованный убыток по производным финансовым инструментам в размере \$2,168 в результате заключения валютных свопов. В течение квартала, закончившегося 30 сентября 2022 года, Группа признала чистый реализованный убыток по производным финансовым инструментам в размере \$2,320.

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

Комиссионные доходы, полученные от связанных сторон, состоят в основном из брокерских комиссий, преимущественно от FST Belize. Комиссионный доход, полученный от FST Belize, в основном состоит из сборов и комиссий, уплаченных FST Belize Freedom EU за выполнение сделок, запрошенных клиентами брокерской компании FST Belize, а также комиссий, уплаченных FST Belize за поток ордеров, представляющий собой чистое вознаграждение, полученное от фирм, которым брокерские дочерние компании Компании направляют заявки на покупку и продажу акций и опционов, а также комиссий за открытые короткие позиции на продажу. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, Группа получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$20,022 и \$61,149 соответственно. Комиссионный доход, полученный от FST Belize, составил примерно 97% и 100% от общего комиссионного дохода Компании, полученных от связанных сторон за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, 1% комиссионного дохода относится к менеджменту, а 2% - к компаниям, контролируемым менеджментом. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, Группа получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$35,917 и \$136,749 соответственно. Комиссионный доход, полученный от FST Belize, составил примерно 95% и 100% от общего комиссионного дохода Компании, полученных от связанных сторон за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов. За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, 1% комиссионного дохода относится к менеджменту, а 4% - к компаниям, контролируемым менеджментом.

Процентный доход, полученный от связанных сторон, включает в себя исключительно процентный доход от FST Belize, в основном процентный доход по маржинальному кредитованию. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, Группа получила процентный доход от связанных сторон в размере \$9,731 и \$7,392 соответственно. Процентный доход, полученный от FST Belize, составил примерно 97% и 100% от общего процентного дохода Компании от связанных сторон за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, Группа получила процентный доход от связанных сторон в размере \$15,084 и \$10,920 соответственно. Процентный доход, полученный от FST Belize, составил примерно 98% и 99% от общего процентного дохода Компании от связанных сторон за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, Группа оплатила комиссионные расходы за брокерские услуги FST Belize в размере \$81 и \$196 соответственно. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, Группа выплатила FST Belize комиссионные расходы за брокерские услуги в размере \$179 и 353 соответственно.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, у Группы были общие и административные расходы в размере \$5,229 и \$0 соответственно. Общие и административные расходы относящиеся к Казахстанской Федерации Шахмат составили примерно 92% и 0% от общего объема общих и административных расходов Компании со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, у Группы были общие и административные расходы в размере \$7,561 и \$0. Общие и административные расходы относящиеся к Казахстанской Федерации Шахмат составили примерно 88% и 0% от общего объема общих и административных расходов Компании со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов.

Маржинальное кредитование, брокерские услуги и прочая дебиторская задолженность от связанных сторон в основном являются результатом займов, полученными в рамках маржинальных займов связанными сторонами, преимущественно от FST Belize. По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года, Группа имела дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию от связанных сторон на общую сумму \$413,560 и \$294,985 соответственно. 96% и 98% этих остатков прихолось от FST Belize. Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию от FST Belize в основном представляет собой маржинальные займы, предоставленные Freedom EU FST Belize. По состоянию на 30 сентября 2023 года 2% маржинального

**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)**

---

кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности приходится на менеджмент, а 2% - к компаниям, контролируемым менеджментом. По состоянию на 31 марта 2023 года 1.5% маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности приходится на менеджмент, а 0.5% к компаниям, контролируемым менеджментом. По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года, Группа имела дебиторскую задолженность по банковским комиссиям и дебиторскую задолженность брокерских клиентов от связанных сторон на общую сумму \$154 и \$626 соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года у Группы была предоплата по приобретению ТОО "Интернет Туризм" и ТОО "Авиата" в размере \$0 и \$16,089 соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года у Группы была кредиторская задолженность за приобретение ТОО "Интернет Туризм" и ТОО "Авиата" у Chocofamily Holding Ltd в размере \$15,769 и \$0 соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года обязательства перед клиентами Группы перед связанными сторонами составили \$121,974 и \$130,210 соответственно. По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года 81% и 18%, соответственно, из этих остатков составляли депозиты FST Belize, принадлежащие Freedom EU, связанные с брокерскими услугами, предоставляемыми Freedom EU FST Belize, тогда как 1% и 37%, соответственно, были от Fresh Start Trading LTD, компания, не входящая в группу FRHC, которая в основном принадлежит Денису Матафонову, который является исполнительным директором и членом правления Freedom EU. По состоянию на 30 сентября 2023 года 5% обязательств перед клиентами приходится на менеджмент и 13% - к компаниям, контролируемым менеджментом. По состоянию на 31 марта 2023 года 11% обязательств перед клиентами приходится на менеджмент, а 34% - к компаниям, контролируемым менеджментом.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года Группа имела ограниченные денежные средства клиентов, размещенные на текущих и брокерских счетах у связанных сторон, на суммы \$62,965 и \$114,885. По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года 100% и 40%, соответственно, этих остатков относились к FST Belize.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года Группа имела выданные займы, которые включают необеспеченные банковские займы клиентам, приобретенные у связанной стороны, FFIN Credit, компании, не входящей в группу FRHC, которая контролируется Тимуром Турловым, на сумму \$135,132 и \$121,177 соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года Группа имела полученные займы на сумму \$7,621 и \$0 соответственно. По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года 97% и 0% этих остатков, соответственно, составляли займы полученные от Тимура Турлова. Поступления от таких займов были внесены Группой в капитал ее дочерней компании "Arbuz".

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года Группа имела прочие обязательства на сумму \$4,108 и \$46 соответственно. По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года 63% и 0%, соответственно, от этих остатков относились к FST Belize.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года Группа располагала торговыми ценными бумагами на сумму \$15,816 и \$556 соответственно. По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года 100% и 0%, соответственно, от этих остатков относились к Chocofamily Holding Ltd.

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

**ПРИМЕЧАНИЕ 19 - СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**

**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 течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 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.

**ПРИМЕЧАНИЕ 20 – ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ**

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

Расходы по вознаграждению на основе акций за ограниченные акции составили \$1,031 в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, и \$3,103 в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года. По состоянию на 30 сентября 2023 года общая сумма непризнанных расходов по вознаграждению на основе акций за ограниченные акции составила \$5,656. Ожидается, что затраты будут признаны в течение средневзвешенного периода в 2.60 года. Расходы по вознаграждению на основе акций по акциям, права на которые переходили в день предоставления в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и 30 сентября 2022 года, отсутствуют.

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

Время (года)	3.62
Волатильность	47.9 %
Безрисковая ставка	3.24 %

В таблице ниже представлена краткая информация о деятельности Компании по присужденным акциям в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года:

	Акции	Средневзвешанная справедливая стоимость
Остаток, на 31 марта 2022 г.	467,058	18,035
Предоставлено	—	—
Исполнено	(134,558)	(5,138)
Утратило силу/отменено/истек срок действия	(4,500)	(235)
Остаток, на 30 сентября 2023 г.	<b>328,000</b>	<b>12,662</b>

**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 в большинстве случаев договора об аренде не

**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)

предоставляют легко определяемой неявной ставки. Соответственно, Группа обязана дисконтировать арендные платежи на основе своей оценки ставки привлечения дополнительных заемных средств.

В таблице ниже предоставлены активы и обязательства, связанные с арендой, отраженные в консолидированном балансе Компании по состоянию на 30 сентября 2023:

	Классификация в балансе	30 сентября 2023
<b>Активы</b>		
Активы по операционной аренде	Активы в форме права	\$ 34,212
<b>Итого активы</b>		<b>\$ 34,212</b>
<b>Обязательства</b>		
Обязательства по операционной аренде	Обязательства по операционной аренде	\$ 34,186
<b>Итого обязательства</b>		<b>\$ 34,186</b>

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

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

2024	\$ 6,324
2025	10,546
2026	9,983
2027	8,188
2028	5,430
После	4,384
Сумма платежей	44,855
Минус: сумма процентов	(10,669)
Обязательства по аренде, нетто	<b>\$ 34,186</b>
Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)	33
Средневзвешенная ставка дисконта	14 %

Обязательства по краткосрочной операционной аренде по состоянию на 30 сентября 2023 года составили примерно \$222. Арендные расходы Группы составили \$759 и \$1,619 за три и шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, \$573 и \$1,116 за три и шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 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 нашей комплексной цифровой экосистемы.

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

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

**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)

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

*Приобретение Internet Tourism*

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

На дату приобретения Internet-Tourism, 26 апреля 2023 года, справедливая стоимость чистых активов Internet-Tourism составляла \$1,359 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)**

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

*Приобретение Arbiz*

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

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

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

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

	<u>По состоянию на 22 мая 2023 года.</u>	
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	\$	731
Брокерская и прочая дебиторская задолженность		591
Основные средства		2,383
Нематериальные активы		15,154
Займы выданные		157
Актив по аренде в форме права пользования		1,097
Прочие активы		5,002
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>25,115</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Торговая кредиторская задолженность		2,559
Текущие налоговые обязательства		11
Обязательство по аренде		1,186
Прочие обязательства		9,674
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>13,430</b>
<b>Чистые приобретенные активы</b>		<b>11,685</b>
Гудвилл		14,961
<b>Стоимость приобретения</b>	<b>\$</b>	<b>13,281</b>
<b>Переоценка стоимости приобретения прежней доли владения</b>	<b>\$</b>	<b>1,040</b>
<b>Справедливая стоимость неконтролирующей доли участия</b>	<b>\$</b>	<b>12,325</b>
<b>Общая стоимость приобретения</b>	<b>\$</b>	<b>26,646</b>

*Приобретение ReKassa*

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

На дату приобретения ReKassa, 26 июля 2023 года, справедливая стоимость чистых активов ReKassa составляла \$2,555 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 июля 2023 года.

<b>АКТИВЫ</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	654
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	125
Займы выданные	177
Основные средства	14
Нематериальные активы	1,680
Прочие активы	11
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>2,660</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Торговая кредиторская задолженность	15
Обязательства по аренде	42
Прочие обязательства	48
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>105</b>
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>2,555</b>
Гудвилл	560
<b>Стоимость приобретения</b>	<b>2,601</b>
<b>Неденежное вознаграждение</b>	<b>259</b>
<b>Справедливая стоимость неконтролирующей доли участия</b>	<b>256</b>
<b>Общая стоимость приобретения</b>	<b>3,115</b>

#### **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 30 Сентября 2023 года и 31 Марта 2023 года, представляла собой следующее:

	<u>30 сентября 2023г.</u>	<u>31 марта 2023г.</u>
Необеспеченные обязательства по кредитным линиям и гарантиям	\$ 97,379	\$ 20,617
Банковские гарантии	7,855	7,001
<b>Итого</b>	<b>\$ 105,234</b>	<b>\$ 27,618</b>

**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:

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	Три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 г.				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Комиссионный доход (1)	\$ 84,227	\$ 24,247	\$ 2,116	\$ 1,113	\$ 111,703
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	51,078	221	(528)	—	50,771
Процентный доход	194,009	10,551	463	8,040	213,063
Доход от страхового андеррайтинга	57,976	—	—	—	57,976
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	(3,990)	626	(410)	78	(3,696)
Чистая прибыль от производных финансовых инструментов	981	397	—	—	1,378
Прочие доходы/(расходы)	2,918	1,487	(23)	4	4,386
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>387,199</b>	<b>37,529</b>	<b>1,618</b>	<b>9,235</b>	<b>435,581</b>
Комиссионные расходы	26,377	4,910	284	43	31,614
Процентные расходы	131,868	7,346	149	18	139,381
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	33,988	—	—	—	33,988
Заработная плата и бонусы	30,221	4,345	4,746	686	39,998
Профессиональные услуги	588	1,597	9,687	79	11,951
Расходы по вознаграждениям на основе акций	700	82	249	—	1,031
Расходы на рекламу	3,888	4,402	179	170	8,639
Общие и административные расходы	22,039	5,057	2,213	321	29,630
Ожидаемые кредитные убытки	4,067	594	1	—	4,662
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>253,736</b>	<b>28,333</b>	<b>17,508</b>	<b>1,317</b>	<b>300,894</b>
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 133,463</b>	<b>\$ 9,196</b>	<b>\$ (15,890)</b>	<b>\$ 7,918</b>	<b>\$ 134,687</b>
Расходы по подоходному налогу	(161)	(7,295)	(11,204)	(548)	(19,208)

**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)

<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 133,302</b>	<b>\$ 1,901</b>	<b>\$ (27,094)</b>	<b>\$ 7,370</b>	<b>\$ 115,479</b>
--	-------------------	-----------------	--------------------	-----------------	-------------------

**Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.**

<b>ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ</b>	<b>Центральная Азия и Восточная Европа</b>	<b>Европа, за исключением Восточной Европы</b>	<b>США</b>	<b>Ближний Восток/ Кавказ</b>	<b>Итого</b>
Комиссионный доход (1)	157,612	43,413	8,268	1,113	\$ 210,406
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	82,672	435	(701)	181	82,587
Процентный доход	336,046	16,465	1,851	8,050	362,412
Доход от страхового андеррайтинга	102,865	—	—	—	102,865
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	15,931	307	(772)	139	15,605
Чистый убыток/(прибыль) от производных финансовых инструментов	(29,797)	570	—	—	(29,227)
Прочие доходы/(расходы)	4,648	1,705	815	(25)	7,143
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>669,977</b>	<b>62,895</b>	<b>9,461</b>	<b>9,458</b>	<b>751,791</b>
Комиссионные расходы	50,175	9,483	548	92	60,298
Процентные расходы	218,532	14,158	1,719	18	234,427
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	55,502	—	—	—	55,502
Заработная плата и бонусы	54,388	9,099	7,039	1,102	71,628
Профессиональные услуги	1,150	4,336	12,967	123	18,576
Расходы по вознаграждениям на	1,529	173	562	—	2,264
Расходы на рекламу	7,620	8,427	274	418	16,739
Общие и административные расходы	38,066	9,086	6,327	626	54,105
Ожидаемые кредитные убытки	17,837	1,147	4	—	18,988
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>444,799</b>	<b>55,909</b>	<b>29,440</b>	<b>2,379</b>	<b>532,527</b>
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>225,178</b>	<b>6,986</b>	<b>(19,979)</b>	<b>7,079</b>	<b>219,264</b>
Расходы по подоходному налогу	(188)	(9,724)	(25,403)	(549)	(35,864)
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>224,990</b>	<b>(2,738)</b>	<b>(45,382)</b>	<b>6,530</b>	<b>183,400</b>

**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 ИЛИ УБЫТКАХ	Три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 г.				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/ Кавказ	Итого
Комиссионный доход (1)	\$ 19,067	\$ 63,040	\$ 1,050	\$ —	\$ 83,157
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	15,828	(7,210)	387	—	9,005
Процентный доход	46,275	10,177	2,547	—	58,999
Доход от страхового андеррайтинга	26,200	—	—	—	26,200
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	7,601	(2,400)	(665)	19	4,555
Чистый убыток от производных финансовых инструментов	(2,320)	—	—	—	(2,320)
Прочие доходы/(расходы)	622	(101)	3	—	524
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>113,273</b>	<b>63,506</b>	<b>3,322</b>	<b>19</b>	<b>180,120</b>
Комиссионные расходы	11,812	6,474	144	9	18,439
Процентные расходы	34,562	2,964	3,337	—	40,863
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	17,475	—	—	—	17,475
Заработная плата и бонусы	12,301	2,830	1,838	260	17,229
Профессиональные услуги	757	1,481	1,738	42	4,018
Расходы по вознаграждениям на основе акций	1,035	135	533	—	1,703
Расходы на рекламу	1,250	660	2	—	1,912
Общие и административные расходы	6,372	5,428	982	116	12,898
Формирование резерва под обесценение	3,732	(1)	(5)	—	3,726
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>89,296</b>	<b>19,971</b>	<b>8,569</b>	<b>427</b>	<b>118,263</b>
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 23,977</b>	<b>\$ 43,535</b>	<b>\$ (5,247)</b>	<b>\$ (408)</b>	<b>\$ 61,857</b>
(Расходы)/доходы по подоходному налогу	(534)	(6,623)	(5,472)	10	(12,619)
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 23,443</b>	<b>\$ 36,912</b>	<b>\$ (10,719)</b>	<b>\$ (398)</b>	<b>\$ 49,238</b>



**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 ИЛИ УБЫТКАХ	Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.				
	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, за исключением Восточной Европы	США	Ближний Восток/ Кавказ	Итого
Комиссионный доход (1)	28,259	142,160	2,184	—	\$ 172,603
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг	37,417	(22,634)	(1,344)	—	13,439
Процентный доход	85,185	15,388	6,989	—	107,562
Доход от страхового андеррайтинга	50,440	—	—	—	50,440
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	11,869	(1,830)	(899)	8	9,148
Чистый убыток от производных финансовых инструментов	(1,054)	—	—	—	(1,054)
Прочие (расходы)/доходы	530	(97)	8	50	491
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА, НЕТТО</b>	<b>212,646</b>	<b>132,987</b>	<b>6,938</b>	<b>58</b>	<b>352,629</b>
Комиссионные расходы	22,527	18,901	297	29	41,754
Процентные расходы	66,530	5,660	8,744	—	80,934
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	34,167	—	—	—	34,167
Заработная плата и бонусы	24,031	5,562	3,583	466	33,642
Профессиональные услуги	1,478	2,753	3,944	98	8,273
Расходы по вознаграждениям на основе акций	2,136	291	1,152	—	3,579
Расходы на рекламу	3,399	2,341	9	—	5,749
Общие и административные расходы	11,438	11,152	1,672	254	24,516
Формирование резерва под обесценение	6,164	(2)	(8)	—	6,154
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>171,870</b>	<b>46,658</b>	<b>19,393</b>	<b>847</b>	<b>238,768</b>
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>\$ 40,776</b>	<b>\$ 86,329</b>	<b>\$ (12,455)</b>	<b>\$ (789)</b>	<b>\$ 113,861</b>
(Расходы)/доходы по подоходному налогу	(596)	(13,846)	(7,077)	21	(21,498)
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>40,180</b>	<b>72,483</b>	<b>(19,532)</b>	<b>(768)</b>	<b>92,363</b>

(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:

**30 сентября 2023 г.**

	<b>Центральная Азия и Восточная Европа</b>	<b>Европа, за исключением Восточной Европы</b>	<b>США</b>	<b>Ближний Восток/Кавказ</b>	<b>Итого</b>
<b>Итого активы</b>	\$ 5,878,010	\$ 733,404	\$ 86,732	\$ 440,159	\$ 7,138,305
<b>Итого обязательства</b>	5,690,420	491,016	31,298	11,140	6,223,874
<b>Чистые активы</b>	<b>\$ 187,590</b>	<b>\$ 242,388</b>	<b>\$ 55,434</b>	<b>\$ 429,019</b>	<b>\$ 914,431</b>

**31 марта 2023 г.**

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

**Сегмент Центральной Азии и Восточной Европы**

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

Компании Группы в сегменте Центральной Азии и Восточной Европы предоставляют комплексные финансовые решения, включая кредитование, такое как цифровые автокредиты и цифровые ипотечные кредиты, платежи, продукты по управлению активами, банковские гарантии, депозиты до востребования и срочные депозиты, различные виды страхового покрытия для удовлетворения потребностей наших клиентов и малого бизнеса. Страховые продукты Группы включают страхование жизни, обязательное страхование, туристическое медицинское страхование и автострахование. Данные страховые продукты разработаны для предоставления комплексного покрытия и индивидуальных решений для защиты частных лиц, имущества, автомобилей и бизнеса в случае непредвиденных событий или рисков.

**Европа, за исключением сегмента Восточной Европы**

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

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

**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)**

решений. В целях обеспечения бесперебойной работы, Группа предоставляет простые для понимания пользователю 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 30 сентября 2023 года Группа предоставила маржинальное кредитование своим брокерским клиентам в сегменте Ближнего Востока/Кавказа на общую сумму \$433,368. 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.**

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

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

---

**ПРИМЕЧАНИЕ 25 - СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

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

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

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

### 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 неспособность эффективно управлять нашим ростом;
- наша неспособность завершить запланированные приобретения или успешно интегрировать предприятия, которые мы приобретаем;
- влияние конкуренции, в том числе понижающее давление на сборы и комиссионные;
- недоступность средств или средств по разумным ставкам для использования в нашем бизнесе;
- наша неспособность соответствовать нормативным требованиям к достаточности капитала или ликвидности, пруденциальным нормативам или т.д.;
- наша неспособность защитить или обеспечить соблюдение наших прав интеллектуальной собственности на наши бренды или запатентованные технологии;
- риски, связанные с тем, чтобы быть «контролируемой компанией» по смыслу правил Nasdaq Capital Market («Nasdaq»);
- потеря ключевых руководителей или неспособность набрать и удержать персонал;
- последствия быстрых технологических изменений;
- сбои в работе информационных технологий, торговых платформ и других систем, угрозы кибербезопасности и другие сбои;

- убытки (реализованные или нереализованные) по нашим собственным инвестициям;
- убытки, вызванные неисполнением обязательств третьими лицами, с которыми у нас есть деловые отношения;
- кредитоспособность наших торговых контрагентов, а также банковских и брокерских клиентов;
- влияние налоговых законов и нормативных актов и их изменений в любой из юрисдикций, в которых мы работаем;
- несоблюдение законов и нормативных актов в каждой из юрисдикций, в которых мы работаем, особенно тех, которые относятся к брокерской, банковской и страховой отраслям;
- остаточные последствия Covid-19, включая вирусные варианты, будущие вспышки и эффективность мер, принимаемых для сдерживания его распространения;
- непредвиденные или катастрофические события, включая возникновение пандемий, террористических актов, экстремальных погодных явлений или других стихийных бедствий, политические разногласия или вооруженные конфликты; и
- другие факторы, обсуждаемые в этом ежеквартальном отчете, а также в нашем годовом отчете по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 г., опубликованном в SEC 4 августа 2023 г.

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

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

## **ОБЗОР**

### **Наш Бизнес**

Freedom Holding Corp. организована в соответствии с законодательством штата Невада и выступает в качестве холдинговой компании для всех наших операционных дочерних компаний. Наши дочерние компании занимаются широким спектром деятельности в сфере ценных бумаг, включая розничные брокерские операции с ценными бумагами, операции с ценными бумагами, маркет-мейкинг, инвестиционные исследования, инвестиционное консультирование, инвестиционно-банковские услуги и услуги андеррайтинга. Кроме того, мы владеем банком и двумя страховыми компаниями, работающими в Казахстане, а также несколькими вспомогательными предприятиями, которые дополняют наши основные направления финансовых услуг.

Наш бизнес был основан для того, чтобы обеспечить доступ к международным рынкам капитала для розничных брокерских клиентов на наших основных рынках, наиболее важными из которых на сегодняшний день являются Казахстан и Россия. В последние годы наш бизнес быстро растет. Мы реализуем стратегию, направленную на то, чтобы стать лидером в сфере финансовых услуг, обслуживая частных лиц и учреждения, желающие получить расширенный доступ к международным рынкам капитала, используя современные технологические платформы для своих брокерских и банковских нужд.

### **Региональные сегменты**

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



### ***Сегмент «Центральная Азия и Восточная Европа»***

Наш сегмент в Центральной Азии и Восточной Европе состоит из наших операций в Казахстане, Кыргызстане и Узбекистане, включая нашу штаб-квартиру в Казахстане. Мы работаем по различным лицензиям на ценные бумаги в юрисдикциях, составляющих наш регион Центральной Азии и Восточной Европы. У нас также есть банковские лицензии в Казахстане, которые позволяют нам предоставлять более широкий спектр финансовых услуг нашим казахстанским клиентам. Мы также владеем двумя приобретенными страховыми компаниями, предлагающими страхование жизни и страхование общей ответственности. В Казахстане Freedom KZ и Freedom Bank KZ являются членами Ассоциации финансистов Казахстана.

На долю сегмента Центральной Азии и Восточной Европы пришлось приблизительно \$387.2 млн, или 89% от нашей общей выручки, и приблизительно \$253.7 млн, или 84.3% от наших общих расходов, за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года.

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

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

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

По состоянию на 30 сентября 2023 года в нашем регионе Центральной Азии и Восточной Европы насчитывалось 2,774 сотрудника брокерской компании, в том числе 2,338 штатных сотрудников.

#### ***Банковские услуги в регионе Центральной Азии и Восточной Европы***

Мы предоставляем банковские услуги в Казахстане через нашу дочернюю компанию Freedom Bank KZ. У нас есть 17 офисов в Казахстане, которые предоставляют банковские услуги. По состоянию на 30 сентября 2023 года в нашем сегменте банковской деятельности в Центральной Азии и Восточной Европе насчитывалось 1,841 сотрудник, все из которых штатные.

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

Мы предоставляем продукты и услуги по страхованию жизни и общему страхованию в Казахстане через наши дочерние компании Freedom Life и Freedom Insurance. По состоянию на 30 сентября 2023 года у нас было 38 офисов и 661 сотрудник, 641 из которых штатный, в наших компаниях по страхованию жизни и общему страхованию в Казахстане.

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

Наша дочерняя компания Freedom EU на Кипре осуществляет надзор за деятельностью в европейском регионе, за исключением восточноевропейского сегмента (включая Кипр, Великобританию, Германию, Испанию, Грецию, Францию и Польшу). Наши операции на Кипре базируются в Лимассоле, Кипр. На Кипре мы имеем лицензию на получение, передачу и исполнение заказов клиентов, открытие кастидиальных счетов, участие в услугах по обмену иностранной валюты и маржинальному кредитованию, а также торговлю собственным инвестиционным портфелем. Через Freedom EU мы предоставляем услуги по обработке транзакций и посреднические услуги нашим региональным клиентам и институциональным клиентам, включая аффилированную компанию Freedom Securities Trading Inc. (ранее известную как FFIN Brokerage Services, Inc.) ("FST Belize"), которые могут стремиться получить доступ к рынкам ценных бумаг в Соединенных Штатах и Европе, за исключением Восточной Европы. Клиенты FST Belize осуществляют брокерские операции косвенно через Freedom EU через несколько омнибусных счетов, принадлежащих FST Belize в Freedom EU. Вся торговля с биржевыми и внебиржевыми ценными бумагами США и Европы всеми брокерскими фирмами по ценным бумагам группы Freedom, за исключением PrimeEx, также направляется и осуществляется через Freedom EU. Freedom EU является членом Ассоциации финансовых рынков Европы ("AFME"). Наш офис в Германии является связанным



агентом Freedom EU, и у нас есть представительства Freedom EU в Греции, Франции и Испании. Prime UK, образованная в 2021 году, является финансовой посреднической компанией, которая была зарегистрирована с целью получения необходимых лицензий для осуществления брокерских операций в Соединенном Королевстве, лицензии на которые еще не были получены.

По состоянию на 30 сентября 2023 года наш бизнес в Европе, за исключением сегмента Восточной Европы, состоял в общей сложности из 9 офисов, предоставляющих брокерские и финансовые услуги, инвестиционный консалтинг, образование или выполняющих административные функции, включая офисы на Кипре, в Великобритании, Германии, Франции, Испании и Греции. По состоянию на 30 сентября 2023 года в нашем сегменте в Европе, за исключением Восточной Европы, работало 217 сотрудников, из которых 216 были штатными. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, наш сегмент в Европе, за исключением Восточной Европы, принес приблизительно \$37.5 миллионов, или 9%, от нашей общей выручки и приблизительно \$28.3 миллиона, или 9%, от наших общих расходов.

#### ***Сегмент «США»***

Наш сегмент в Соединенных Штатах состоит из Freedom Holding Corp. и наших дочерних компаний PrimeEx, Freedom U.S. Markets LLC и LD Micro. Freedom U.S. Markets LLC и LD Micro были добавлены в этот сегмент в течение 2023 финансового года. Мы вышли на рынок США в декабре 2020 года с приобретением PrimeEx, нью-йоркской корпорации, которая является зарегистрированным агентским брокером-дилером по исполнению сделок на Нью-Йоркской фондовой бирже ("NYSE"). PrimeEx является членом NYSE, Nasdaq, FINRA и Корпорации по защите инвесторов в ценные бумаги ("SIPC"). В январе 2022 года PrimeEx получила одобрение регулирующих органов от FINRA на ведение бизнеса в области инвестиционного банкинга и рынков акционерного капитала. Такой бизнес ведется под названием Freedom Capital Markets. PrimeEx предоставляет своим корпоративным и институциональным клиентам полный спектр услуг в области инвестиционного банкинга, корпоративных финансов и консультирования по рынкам капитала. В марте 2023 года наша дочерняя компания Freedom U.S. Markets LLC, занимающаяся административным управлением, приобрела LD Micro, которая ранее принадлежала SRAX, Inc. Благодаря LD Micro мы теперь владеем крупнейшей конференц-платформой для компаний с малой капитализацией в Соединенных Штатах. По состоянию на 30 сентября 2023 года в нашем сегменте в Соединенных Штатах работало 49 сотрудников (48 из которых штатные). За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, сегмент Соединенных Штатов принес примерно \$1,6 миллиона, или 0,4%, от нашей общей выручки и примерно \$17,5 миллиона, или 5,8%, от наших общих расходов.

#### ***Сегмент «Ближний Восток и Кавказ»***

По состоянию на 30 сентября 2023 года наш сегмент Ближнего Востока/Кавказа состоял из пяти офисов, из которых один офис (расположенный в Армении) предоставлял брокерские услуги. В 2022 финансовом году мы вышли на кавказский рынок, открыв дочерние компании в Азербайджане и Армении, а в 2023 финансовом году мы открыли дочернюю компанию в Турции. В апреле 2022 года мы вышли на рынок Ближнего Востока, открыв дочернюю компанию в Объединенных Арабских Эмиратах ("ОАЭ"). По состоянию на 30 сентября 2023 года в нашем сегменте Ближнего Востока/Кавказа работал 71 сотрудник, из которых 71 штатные. Сегмент Ближнего Востока/Кавказа находится в стадии развития и в настоящее время не приносит прибыли. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, общая выручка сегмента Ближнего Востока/Кавказа была незначительной.

#### **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 и действия. К ключевым факторам, влияющим на наш бизнес и результаты деятельности, относятся, в частности: последствия российско-украинского конфликта, рыночная и экономическая конъюнктура, рост розничной брокерской активности на наших ключевых рынках, приобретения и продажи, наши сделки с аффилированной компанией FST Belize, государственная политика и влияние Covid-19. Каждый из этих факторов более подробно обсуждается ниже.

#### ***Российско-Украинский конфликт***

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

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

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

Исторически сложилось так, что значительная часть нашего торгового оборота была получена от физических лиц и организаций в России через счета в наших российских дочерних компаниях и через счета в наших зарубежных дочерних компаниях, в том числе косвенно через счета, которые они имеют в FST Belize. Несмотря на то, что мы ликвидировали наши российские дочерние компании, мы продолжаем получать комиссионный доход от торговой деятельности, осуществляемой российскими лицами (включая бывших клиентов наших бывших российских дочерних компаний), которые не подпадают под какие-либо санкции, запреты или другие юридические ограничения, через свои счета в наших зарубежных дочерних компаниях или косвенно через счета в FST Belize. На дату составления настоящего квартального отчета введенные экономические санкции, связанные с Россией, не направлены против нашей российской клиентской базы, большинство из которых являются представителями формирующегося российского среднего класса. Еще до начала конфликта между Россией и Украиной в феврале 2022 года наши клиенты обязаны были соблюдать строгие правила противодействия отмыванию денег и проходить регулярное скрининг санкций, чтобы убедить нас в том, что они не подпадают под санкции США, ЕС или Великобритании, которые ограничат нашу способность вести бизнес с ними или потребуют от нас принятия регулятивных мер в ответ на их деятельность. Однако возникающие санкции и контр санкции в связи с Российско-Украинским конфликтом подвергают нас повышенным рискам и вызовам. Российско-Украинский конфликт также подвергает нас ряду других повышенных рисков, связанных с нашими фактическими или предполагаемыми связями с Россией, включая риски, связанные с нашими деловыми отношениями с контрагентами за пределами России, включая коммерческие банки, расчетные банки, фондовые

биржи и регуляторы. Время от времени мы подвергались и в будущем можем подвергнуться расследованиям, аудитам, инспекциям и повесткам в суд, а также судебным разбирательствам со стороны 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.

Санкции, введенные в связи с конфликтом между Россией и Украиной, имели значительное влияние на глобальную экономику. Они привели к увеличению цен на гидро углеводороды и сельскохозяйственные продукты, производимые как Россией, так и Украиной, что дополнительно усилило инфляционные давления в Европе и других регионах. Санкции также оказали косвенное влияние на доверие потребителей и расходы, что может нанести ущерб финансовым рынкам и бизнесу по всему миру. Конфликт между Россией и Украиной и ответы на него существенно и негативно повлияли на макроэкономическую обстановку в России и регионе, вызвав значительную экономическую неопределенность, волатильность обменных курсов валют, введение валютного контроля, вывод капитала, существенное повышение процентных ставок и инфляции, а также уход или сокращение бизнеса ряда западных компаний с российского рынка. Изменчивый и эволюционирующий характер нынешних санкций, связанных с Россией, порождает сохраняющиеся политические, экономические и деловые риски для российского правительства, его экономики и граждан, что может привести к снижению инвестиционного доверия и инвестиционных расходов пострадавших россиян.

Кроме того, существует риск того, что новые международные санкции и новые контрсанкционные меры могут ограничить возможность наших брокерских клиентов, являющихся гражданами России, торговать через нероссийские счета или нероссийские ценные бумаги, или нашу способность содействовать любой торговле через наши нероссийские дочерние компании или косвенно через FST Belize. Если инвестиционная активность российских владельцев зарубежных торговых счетов будет ограничена, это может оказать существенное негативное влияние на наши доходы. Например, 2 ноября 2023 года OFAC ввело санкции в отношении брокерской фирмы, которая предоставляет инвесторам доступ к международным фондовым рынкам, дочерняя компания которой имеет омнибусные денежные и/или брокерские счета в наших Freedom EU, Freedom Global и Freedom Bank Казахстан дочерние компании. На этих счетах в настоящее время хранится значительный объем ценных бумаг, но исторически они не приносили существенной части наших доходов. В настоящее время мы принимаем надлежащие меры для выявления и блокирования и/или замораживания счетов, на которые, при необходимости, распространяются эти санкции, и проводим оценку и анализ потенциальных последствий таких санкций для нашей работы с этим органом, включая последствия любой применимой общей лицензии на свертывание деятельности и других конкретных лицензий или руководства в форме часто задаваемых вопросов или иным образом, которые могут быть выпущены OFAC в будущем.

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 миллионов 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 30 сентября 2023 года у нас было приблизительно 170,282 розничных брокерских клиента, которые были гражданами Казахстана, или приблизительно 40% от общего числа наших клиентов, и у нас было приблизительно 50,106 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 433,947 по состоянию на 30 сентября 2023 года. По состоянию на 30 сентября 2023 года примерно на 57% этих клиентских счетов были положительные остатки денежных средств или активов. Внутри компании мы определяем “активные счета” как те, на которых происходит по крайней мере одна транзакция в квартал. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, у нас было примерно 67,158 активных аккаунтов. Увеличение количества наших клиентских счетов, в свою очередь, способствовало увеличению наших клиентских обязательств за эти периоды.

### ***Приобретения***

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

#### ***Приобретение ТОО "Интернет-Туризма"***

26 апреля 2023 года мы завершили приобретение 100% ТОО "Интернет-туризм", казахстанского онлайн-агрегатора для покупки авиа- и железнодорожных билетов, с целью расширения нашего присутствия в экосистеме цифровых услуг в Казахстане. Покупная цена, уплаченная за приобретение, составила \$1,9 миллиона.

#### ***Приобретение ТОО "Aviata"***

26 апреля 2023 года мы завершили приобретение 100% ТОО "Авиата", казахстанского онлайн-агрегатора для покупки авиа- и железнодорожных билетов, с целью расширения нашего присутствия в экосистеме цифровых услуг в Казахстане. Покупная цена, уплаченная за приобретение, составила \$30,8 миллиона.

#### ***Приобретение Arбуz***

По состоянию на 31 марта 2023 года мы владели 25% акций Arбуz. 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 Arбуz составила 38,78%. Объединив нашу долю в 38,78% с индивидуальной долей Тимура Турлова в 18,08% в Arбуz, мы фактически получили контроль над Arбуz 22 мая 2023 года. В период с 22 мая 2023 года по 30 июня 2023 года мы приобрели дополнительные 43,14% акций Arбуz, в результате чего по состоянию на 30 сентября 2023 года у нас было 81,92% акций Arбуz, а Тимуру Турлову принадлежало 18,08%. Мы приобрели Arбуz, 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 миллиона.

#### ***Подписание и расторжение соглашения о приобретении Maxim Group***

16 февраля 2023 года мы подписали соглашение о приобретении Maxim Group LLC и ее зарегистрированного филиала по инвестиционному консультированию Maxim Financial Advisors LLC (совместно “Maxim Group”) за стоимость, включающие денежные средства и обыкновенные акции. Включая отсроченные платежи и бонусы за удержание персонала, общая сумма вознаграждения за приобретение составила бы приблизительно \$400 миллионов. Это запланированное приобретение стало продолжением нашей стратегии приобретений, последовавшей за приобретением PrimeEx в 2020 году. Завершение приобретения зависело от выполнения определенных условий и получения необходимых разрешений регулирующих органов. Мы и вторая

сторона определили, что условия закрытия, изложенные в договоре купли-продажи, не будут выполнены к 31 декабря 2023 года. Соответственно, начиная с 6 ноября 2023 года, мы и вторая сторона расторгли договор купли-продажи по нашему взаимному письменному согласию и предоставили взаимные уведомления. Мы и вторая сторона по-прежнему считаем, что, возможно, удастся достичь соглашения в отношении объединенной сделки в отношении Maxim Group с альтернативной структурой на взаимоприемлемых условиях, и мы начали обсуждение такой потенциальной сделки. Нет никакой гарантии, что мы заключим новое соглашение или, если мы все-таки заключим новое соглашение, каковы будут условия такого соглашения или лежащей в его основе транзакции. Условия любого нового соглашения и лежащей в его основе сделки могут существенно отличаться от условий, содержащихся в первоначальном договоре купли-продажи. Смотрите "*Специальное примечание о прогнозной информации*" в этом квартальном отчете.

### ***Сделки со связанными сторонами с FST Belize***

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 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 маржинальному кредитованию от FST Belize связана с маржинальной торговлей клиентов FST Belize и полностью обеспечена высоколиквидными финансовыми активами. Наши отношения с FST Belize обеспечили нам и нашим клиентам значительный запас ликвидности для торговли. Наше трансграничное общее брокерское соглашение и соглашение о программе соблюдения санкций с FST Belize требуют, чтобы FST Belize проводила проверку на предмет ПОД/ФТ и санкций в отношении своих клиентов - физических и юридических лиц, чьи сделки обрабатываются через ее омнибусные счета в Freedom EU. Наше общее брокерское соглашение с FST Belize действует с момента основания нашей компании, и мы намерены со временем сократить объем бизнеса, который мы ведем с участием FST Belize, и в конечном итоге отказаться от такого омнибусного брокерского соглашения.

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

Комиссионные доходы, полученные от FST Belize, составили приблизительно 17% от нашего общего комиссионного дохода за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с примерно 73% от нашего общего комиссионного дохода за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года. Комиссионные доходы, полученные от FST Belize, составили приблизительно 16% от нашего общего комиссионного дохода за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с примерно 79% от нашего общего комиссионного дохода за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года.

Процентный доход, полученный от FST Belize, составил приблизительно 4% и 12% от нашего общего процентного дохода за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, соответственно. Процентный доход, полученный от FST Belize, составил приблизительно 4% и 10% от нашего общего процентного дохода за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года наша дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию, причитающаяся от FST Belize, составляла \$396,5 млн и \$290,2 млн соответственно. Такое увеличение дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию объясняется изменениями рыночных условий в период между двумя кварталами в сторону большей волатильности.

Снижение комиссионного дохода, полученного от FST Belize, в процентах от нашего общего комиссионного дохода в период между кварталами, закончившимися 30 сентября 2022 и 2023 годов, было обусловлено снижением объема торговой деятельности FST Belize через свой омнибусный счет в период между двумя кварталами в результате продолжающейся совместной работы с FST Belize и направлены на стимулирование клиентов FST Belize открывать счета в Freedom Global и осуществлять текущую торговлю через такие счета Freedom Global, в соответствии с нашей стратегией по сокращению объема транзакций, проводимых в рамках нашего комплексного соглашения с FST Belize. Снижение объема торговой активности FST Belize также было вызвано ухудшением конъюнктуры фондового рынка и усилением макроэкономической неопределенности в период между двумя периодами.

Дополнительную информацию о наших операциях с FST Belize смотрите в примечании 18 *"Операции со связанными сторонами"* в примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащихся в пункте 1 части I настоящего 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, маркет-мейкинг 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 26% и 46% за три месяца, завершившиеся 30 сентября 2023 и 2022 года соответственно, и 28% и 49% за шесть месяцев, завершившихся 30 сентября 2023 и 2022 года соответственно. Комиссионный доход за услуги розничного брокерского обслуживания в процентном отношении к нашему общему доходу от комиссий и сборов составил 76% и 91% за три месяца, завершившиеся 30 сентября 2023 и 2022 года, и 66% и 92% за шесть месяцев, завершившихся 30 сентября 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, и дивидендов, полученных от долевыми ценных бумаг, 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 US GAAP, мы обязаны переоценивать активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, в нашу отчетную валюту, доллар США, что может привести к прибылям или убыткам по операциям с иностранной валютой. Колебания валютных курсов не контролируются Компанией, и Компания может понести убытки в результате таких колебаний.

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

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

#### ***Комиссионные расходы***

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

#### ***Процентные расходы***

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

#### ***Заработная плата и бонусы***

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

#### ***Профессиональные услуги***

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

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

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

### ***Расходы на рекламу***

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

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

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

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

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

### ***Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта***

Функциональными валютами наших операционных дочерних компаний являются казахстанский тенге, евро, доллар США, 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 Arbus и ReKassa. По состоянию на 30 Сентября 2023 года мы владеем 81,92% акций Arbus и 90% акций ReKassa. Оставшиеся 18,08% доли владения в Arbus 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 30 Сентября 2023 года неконтролирующих долей участия в отношении Freedom UA нет.

### ***Результаты операций***

### ***Сравнение трехмесячных периодов, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов***

Приведенное ниже сравнение наших финансовых результатов за трехмесячные периоды, закончившиеся 30 сентября 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 30 сентября 2023 г.		За три месяца, закончившихся 30 сентября 2022г.		Изменение	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%
Комиссионный доход	\$ 111,703	25.6 %	\$ 83,157	46.2 %	\$ 28,546	34 %
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	50,771	11.7 %	9,005	5.0 %	41,766	464 %
Процентный доход	213,063	48.9 %	58,999	32.8 %	154,064	261 %
Доход от страхового андеррайтинга	57,976	13.3 %	26,200	14.5 %	31,776	121 %
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	(3,696)	(0.8)%	4,555	2.5 %	(8,251)	(181)%
Чистый убыток по производным инструментам	1,378	0.3 %	(2,320)	(1.3)%	3,698	(159)%
Прочие доходы	\$ 4,386	1.0 %	524	0.3 %	3,862	737 %
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>\$ 435,581</b>	<b>100 %</b>	<b>\$ 180,120</b>	<b>100 %</b>	<b>\$ 255,461</b>	<b>142 %</b>

\* Процент от общей выручки, нетто.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы реализовали общую выручку в размере \$435.6 млн, что на \$255.5 млн больше по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Выручка за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, была значительно выше, чем за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года, в основном за счет увеличения процентных доходов, чистой прибыли по торговым ценным бумагам, комиссионных доходов и доходов от страхового андеррайтинга в период между двумя периодами.

### **Комиссионный доход**

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

	За три месяца, закончившихся 30 сентября			
	2023	2022	Изменение	%
Брокерские услуги	\$ 84,713	\$ 75,343	\$ 9,370	12 %
Комиссионный доход от обработки платежей	10,299	—	10,299	— %
Услуги банка	9,308	5,779	3,529	61 %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	2,910	1,587	1,323	83 %
Прочие комиссионные доходы	4,473	448	4,025	898 %
<b>Итого комиссионные доходы, нетто</b>	<b>\$ 111,703</b>	<b>\$ 83,157</b>	<b>\$ 28,546</b>	<b>34 %</b>

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

	За три месяца, закончившихся 30 сентября,	
	2023	2022
(в % от общего комиссионного дохода)		
Брокерские услуги	76 %	91 %
Комиссионный доход от обработки платежей	9 %	— %
Услуги банка	8 %	7 %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	3 %	2 %
Прочие комиссионные доходы	4 %	1 %
<b>Итого комиссионный доход в процентах от общего дохода</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, общий комиссионный доход составил \$111.7 млн, увеличившись на \$28.5 млн, или на 34%, по сравнению с комиссионным доходом в размере \$83.2 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года.

Увеличение комиссионных доходов было обусловлено увеличением каждой категории комиссионных доходов, увеличение которых было обусловлено главным образом общим ростом операционной деятельности Компании в период между двумя кварталами. В частности, на \$10.3 млн увеличился комиссионный доход от обработки платежей в Paybox и ее дочерних компаниях, которые были приобретены в четвертом квартале 2023 финансового года. Также наблюдался рост комиссионных доходов во Freedom Bank KZ от банковских услуг на \$3.5 млн, или на 61%, относящихся в большей степени к обслуживанию платежных карт, что связано с ростом среднего оборота мерчантов.

За два квартала комиссионный доход от брокерских услуг увеличился на \$9.4 млн, или на 12%. Увеличение брокерского комиссионного дохода связано с увеличением данных доходов от Freedom Global практически на \$47,2 млн, что в большей степени было связано с увеличением объема торговых операций 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. Доход от брокерских услуг Freedom Armenia также увеличился примерно на \$1,1 млн, в связи с началом активного вовлечения в брокерскую деятельность. Вышеупомянутое увеличение комиссионных доходов от брокерских услуг было частично компенсировано снижением комиссионных доходов от брокерских услуг в Freedom EU примерно на \$38,9 млн, что было связано со снижением объема клиентской торговой деятельности FST Belize в результате совместной работы, рассмотренных выше, а также из-за ухудшения условий фондового рынка и усиления макроэкономической неопределенности в период между двумя периодами.

#### **Чистая прибыль от торговых ценных бумаг**

Чистая прибыль от торговых ценных бумаг составила \$50.8 млн, увеличившись на \$41.8 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с \$9.0 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года. На следующей таблице представлена информация о наших чистых прибылях и убытках за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года и 2022 годов:

	<b>Реализованная чистая прибыль</b>	<b>Нереализованная чистая прибыль</b>	<b>Чистая прибыль</b>
За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года	\$ 41,058	\$ 9,713	\$ 50,771
За три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года	\$ 5,507	\$ 3,498	\$ 9,005

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы получили реализованную прибыль от торговых ценных бумаг в размере 41,1 млн долларов США, которая относится к долговым ценным бумагам Министерства финансов Республики Казахстан, проданным в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы получили нереализованную чистую прибыль из-за позиций по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать по состоянию на 30 сентября 2023 года, увеличившись на \$9.7 миллиона долларов. Большая часть нереализованной чистой прибыли приходится на подорожавшие акции "КазМунайГаза" и долговые ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, акции "КазМунайГаза" выросли в цене из-за роста цен на нефть в течение этого квартала. Резкое снижение базовой процентной ставки Национального банка Казахстана стало ключевым фактором, вызвавшим повышение курса долговых ценных бумаг Министерства финансов Республики Казахстан в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года.

В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года, мы продали ценные бумаги с прибылью в размере \$5.5 млн, а позиции по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать по состоянию на 30 сентября 2022 года, выросли на \$11.2 млн. Эта нереализованная прибыль была частично компенсирована признанием нереализованного чистого убытка по акциям SPB Exchange (SPBX), находящимся в нашем портфеле по состоянию на 30 сентября 2022 года, в размере \$7.7 млн.

## Процентные доходы

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

	За три месяца, закончившихся 30 сентября			
	2023	2022	Изменение	% Изменение
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 114,039	\$ 33,787	\$ 80,252	238 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	42,868	\$ 7,203	35,665	495 %
Процентный доход от маржинального кредитования клиентов	42,573	\$ 9,966	32,607	327 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	9,653	6,553	3,100	47 %
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и депозитам	3,930	1,349	2,581	191 %
Прочие процентные доходы	—	141	(141)	(100) %
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>\$ 213,063</b>	<b>\$ 58,999</b>	<b>\$ 154,064</b>	<b>261 %</b>

	За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2023	2022
	(в % от общих процентных доходов)	
Процентный доход по торговым ценным бумагам	54 %	58 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	20 %	12 %
Процентный доход от маржинального кредитования клиентов	20 %	17 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	4 %	11 %
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и депозитам	2 %	2 %
Прочие процентные доходы	— %	—
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, процентный доход составил \$213.1 млн, увеличившись на \$154.1 млн, или на 261%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Увеличение процентного дохода было в основном обусловлено увеличением процентного дохода по торговым ценным бумагам на \$80.3 млн, или на 238%, между двумя периодами, что, в свою очередь, стало результатом увеличения общего размера нашего торгового портфеля и увеличения количества облигаций, которыми мы владели в процентном соотношении от нашего общего торгового портфеля между двумя периодами. Процентный доход по займам, выданным клиентам увеличился на \$32.6 млн, или на 327%, в связи с ростом кредитного портфеля Freedom Bank KZ по сравнению с кварталом, закончившимся 30 сентября 2022 года. Кроме того, мы признали увеличение процентного дохода по маржинальному кредитованию клиентов на \$35.7 млн, или на 495%, в результате увеличения использования маржинальных кредитов для сделок нашими клиентами в период между двумя периодами.

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы получили чистый убыток от операций с иностранной валютой в размере \$3.7 млн по сравнению с чистой прибылью в размере \$4.6 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года. Чистый убыток был в основном обусловлен убытком от курсовой разницы в размере \$26.7 млн, главным образом из-за снижения курса тенге по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Убыток от курсовой разницы был частично компенсирован чистой прибылью в размере \$23.0 млн от покупки и продажи иностранной валюты нашим дочерним банком Freedom Bank KZ, поскольку объем наших операций с иностранной валютой увеличился на 658% за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года.

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы получили чистую прибыль от производных финансовых инструментов в размере \$1.4 млн по сравнению с чистым убытком в размере \$2.3 млн за три месяца,



закончившихся 30 сентября 2022 года. Изменение было в основном связано с положительной переоценкой валютных свопов нашей дочерней компании Freedom Bank KZ, что привело к нерезализованной прибыли в размере \$3.1 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, Freedom Bank KZ заключал валютные свопы для диверсификации источников финансирования.

### *Доходы от страхового андеррайтинга*

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, наш доход от страхового андеррайтинга составил \$58.0 млн, увеличившись на \$31.8 млн, или на 121%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Увеличение было в основном связано с увеличением дохода от страхового андеррайтинга на \$31.4 млн, или на 110%, от выписанных страховых премий за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года, в связи с расширением наших страховых операций в период между двумя периодами. В следующей таблице представлена информация о наших доходах от страхового андеррайтинга за представленные периоды.

	За три месяца, закончившихся 30 сентября			
	2023	2022	Изменение	% Изменение
Страховые премии	\$ 60,110	\$ 28,664	31,446	110 %
Переданные премии на перестрахование	(452)	(738)	286	(39)%
Изменение резерва по незаработанным премиям, нетто	(1,682)	(1,726)	44	(3)%
<b>Доходы от страхового андеррайтинга</b>	<b>\$ 57,976</b>	<b>\$ 26,200</b>	<b>\$ 31,776</b>	<b>121 %</b>

### **Расходы**

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

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года		За три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года		Изменение	
	Сумма	%*	Сумма	%	Сумма	%
Комиссионные расходы	\$ 31,614	11 %	\$ 18,439	16 %	\$ 13,175	71 %
Процентные расходы	139,381	46 %	40,863	35 %	98,518	241 %
Понесенные страховые убытки за вычетом перестрахования	33,988	11 %	17,475	15 %	16,513	94 %
Заработная плата и бонусы	39,998	13 %	17,229	14 %	22,769	132 %
Профессиональные услуги	11,951	4 %	4,018	3 %	7,933	197 %
Расходы по вознаграждениям на основе акций	1,031	— %	1,703	1 %	(672)	(39)%
Расходы на рекламу	8,639	3 %	1,912	2 %	6,727	352 %
Общие и административные расходы	29,630	10 %	12,898	11 %	16,732	130 %
Ожидаемые кредитные убытки	4,662	2 %	3,726	3 %	936	25 %
<b>Итого расходы</b>	<b>\$ 300,894</b>	<b>100 %</b>	<b>\$ 118,263</b>	<b>100 %</b>	<b>\$ 182,631</b>	<b>154 %</b>

\* Процент от общего объема расходов.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы понесли общие расходы в размере \$300.9 млн, что на \$182.6 млн, или на 154%, больше по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Увеличение было в основном связано с увеличением процентных расходов, заработной платы и премий, понесенных страховых выплат за вычетом перестрахования, комиссионных расходов, а также общих и административных расходов.

### *Комиссионные расходы*

Комиссионные расходы увеличились на \$13.2 млн, или на 71% за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Это изменение в основном связано с увеличением расходов на агентские сборы на \$14.9 млн, или на 100% по сравнению с 30 сентября 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 на сумму \$1.4 млн 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, а также увеличением объема транзакций в период между двумя кварталами.

### ***Процентные расходы***

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, процентные расходы увеличились на \$98.5 млн, или на 241%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Увеличение процентных расходов было в основном связано с увеличением процентных расходов по краткосрочному финансированию через соглашения о выкупе ценных бумаг на \$84.7, или 262%, в связи с увеличением объема такого финансирования, и увеличением процентных расходов по депозитам клиентов на 10,3 млн долларов, или на 136%. По сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года, мы увеличили объем краткосрочного финансирования посредством договоров РЕПО, главным образом, для финансирования нашего инвестиционного портфеля. Увеличение процентов по депозитам клиентов стало результатом роста клиентской базы нашего банка в связи с расширением операций Freedom Bank KZ в период между двумя периодами.

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, объем понесенных страховых убытков, за вычетом перестрахования увеличился на \$16.5 млн, или на 94%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Увеличение было в основном связано с увеличением расходов на создание страхового резерва на \$14.5 млн, или на 213%, которое коррелирует с полученными за период премиями, и увеличением прочих расходов на \$1.8 млн, или на 27%, которые в основном представлены суммами погашения по пенсионному аннуитету при прекращении действия договора. Увеличение также было связано с увеличением расходов по страховым случаям на \$0.2 млн, или на 6%, за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года, в каждом случае в связи с расширением наших страховых операций между двумя периодами.

### ***Заработная плата и бонусы***

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, наши расходы на заработную плату и бонусы составили \$40.0 млн, что представляет собой увеличение на \$22.8 млн, или 132% по сравнению с расходами на заработную плату и бонусы в размере \$17.2 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года. Этот рост можно объяснить расширением нашей деятельности в целом и увеличением численности нашей рабочей силы за счет найма и приобретений.

### ***Профессиональные услуги***

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, наши расходы на профессиональные услуги составили \$12.0 млн, что представляет собой увеличение на \$7.9 млн, или 197% по сравнению с \$4.0 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года. Увеличение было обусловлено увеличением расходов на аудиторские услуги примерно на \$7.7 млн в связи с начислениями за ежегодный внешний аудит за предыдущий финансовый год и предоплатой за текущий финансовый год. Также произошло увеличение расходов на юридические услуги в связи с приобретением новых компаний, общим расширением нашего бизнеса и операций, а также вопросами регулирования.

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, наши расходы на компенсацию запасов составили \$1.0 млн, что представляет собой снижение на \$0.7 млн или на 39% по сравнению с расходами по вознаграждениям на основе акций в размере \$1.7 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года. Снижение связано с тем фактом, что мы продали наши российские дочерние компании в феврале 2023 года, сократив число сотрудников высшего руководства, которым выплачивается компенсация на основе акций.

### ***Расходы на рекламу***

Расходы на рекламу за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, составили \$8.6 млн, что представляет собой увеличение на \$6.7 млн или на 352% по сравнению с \$1.9 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, расходы Freedom EU на рекламу увеличились на 4,1 миллиона долларов, включая увеличение маркетинговых расходов на \$2.2 млн на



продвижение бренда в социальных сетях и на \$1.0 млн на общую рекламу. Компания Freedom EU также увеличила выручку на \$0.5 млн благодаря маркетинговому продвижению через FC Krasava и North Sails Cyprus Limited Championship за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года. Общее увеличение расходов на рекламу также можно объяснить ростом Компании и появлением новых дочерних компаний.

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

Общие и административные расходы за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, составили \$29.6 млн, что представляет собой увеличение на \$16.7 млн или на 130% по сравнению с общими и административными расходами в размере \$12.9 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, произошло увеличение расходов на амортизацию на \$3.0 млн и увеличение налогов на \$3.1 млн, кроме налога на прибыль, в основном из-за общего роста Компании, включая добавление новых компаний. Расходы компании на благотворительность и спонсорство за два квартала увеличились на \$2.7 млн. В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, Компания сделала несколько благотворительных взносов нескольким организациям через свои дочерние компании. Наиболее значительный вклад был внесен в Казахстанскую шахматную федерацию. Увеличение расходов на поддержку программного обеспечения на \$1.6 млн в основном связано с общей возросшей потребностью в поддержке программного обеспечения в результате общего роста операционной деятельности и персонала Компании. Увеличение прочих операционных расходов на \$1.5 млн в основном связано с увеличением прочих операционных расходов Freedom Bank KZ за счет банковских и прочих накладных расходов. Также произошло увеличение расходов на услуги связи на \$1.4 млн до \$1.9 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, с \$0.5 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года, что в основном было связано с тем, что Freedom Bank KZ нанял телекоммуникационных подрядчиков для предоставления услуг SMS-информирования о банковских продуктах в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года.

#### ***Ожидаемые кредитные убытки***

Мы признали ожидаемые кредитные убытки в размере \$4.7 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с ожидаемыми кредитными убытками в размере \$3.7 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года. Увеличение было в основном связано с принятием ASC 326 с 1 апреля 2023 года, который требует от нас оценки ожидаемых кредитных убытков. Увеличение также было обусловлено ростом кредитного портфеля Freedom Bank KZ в период между двумя кварталами, поскольку большая часть ожидаемых кредитных убытков начисляется по кредитным продуктам.

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года и 30 сентября 2022 года, наш доход до вычета подоходного налога составил \$134.7 млн и \$61.9 млн соответственно. Расходы по налогу на прибыль за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года и 30 сентября 2022 года, составили \$19.2 млн и \$12.6 млн, соответственно. Наша эффективная налоговая ставка в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, увеличилась до 14.3%, с 20.4% в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 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, а также дополнительного налога GILTI в США.

#### ***Чистая прибыль***

В результате вышеуказанных факторов за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы получили чистую прибыль в размере \$115.5 млн по сравнению с \$27.2 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года, увеличившись на 324%.

#### ***Неконтролирующая доля участия***

По состоянию на 30 сентября 2023 года Компания владеет 81,92% акций Arbus и 90% акций ReKassa. Оставшиеся 18,08% доли владения в Arbus и 10,00% доли владения в ReKassa отражены как неконтролирующие доли участия 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 30 сентября 2023 года неконтролирующие доли участия в отношении Freedom UA отсутствуют.

Чистый убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия, составил \$0.4 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, а чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующей доле участия, составила \$1.0 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года.

### Корректировки при пересчете иностранной валюты, за вычетом налога

Из-за снижения курса казахстанского тенге по отношению к доллару США на 4.9% в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы понесли убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$29.9 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с убытком от пересчета иностранной валюты в размере \$16.7 млн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2022 года.

### Сравнение шестимесячных периодов, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов

Приведенное ниже сравнение наших финансовых результатов за шестимесячные периоды, закончившиеся 30 сентября 2023 и 2022 годов, не обязательно является показателем будущих результатов.

### Выручка

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года		За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года		Изменение	
	Сумма	%*	Сумма	%*	Сумма	%
Комиссионный доход	\$ 210,406	28 %	\$ 172,603	49 %	\$ 37,803	22 %
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	82,587	11 %	13,439	4 %	69,148	515 %
Процентный доход	362,412	48 %	107,562	31 %	254,850	237 %
Доход от страхового андеррайтинга	102,865	14 %	50,440	14 %	52,425	104 %
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	15,605	2 %	9,148	2 %	6,457	71 %
Чистый убыток по производным инструментам	(29,227)	(4) %	(1,054)	— %	(28,173)	2,673 %
Прочий доход	7,143	1 %	491	— %	6,652	1,355 %
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>\$ 751,791</b>	<b>100 %</b>	<b>\$ 352,629</b>	<b>100 %</b>	<b>\$ 399,162</b>	<b>113 %</b>

\* Процент от общей выручки, нетто.

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, наша общая выручка составила \$751,8 млн за вычетом налогов, что на \$399,2 млн или 113% больше по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Выручка за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, была значительно выше, чем за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года, в основном за счет увеличения процентных доходов, чистой прибыли от торговых ценных бумаг и дохода от страхового андеррайтинга между двумя периодами. Это увеличение было частично компенсировано увеличением чистого убытка по производным финансовым инструментам.

### Комиссионные доходы

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября,			
	2023	2022	Изменение суммы	% Изменение
Брокерские услуги	139,795	158,943	(19,148)	(12) %
Комиссионный доход от обработки платежей	28,341	—	28,341	— %
Услуги банка	22,149	9,592	12,557	131 %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	11,741	3,230	8,511	263 %
Прочие комиссионные доходы	8,380	838	7,542	900 %
<b>Итого комиссионные доходы, нетто</b>	<b>\$ 210,406</b>	<b>\$ 172,603</b>	<b>\$ 37,803</b>	<b>22 %</b>

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября,	
	2023	2022
	(в % от общей выручки)	
Брокерские услуги	66 %	92 %
Комиссионный доход от обработки платежей	13 %	— %
Услуги банка	11 %	6 %
Услуги андеррайтинга и маркет-мейкинга	6 %	2 %
Прочие комиссионные доходы	4 %	— %
<b>Итого комиссионный доход в процентах от общего дохода</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, общий комиссионный доход составил \$210,4 млн, увеличившись на \$37,8 млн, или на 22%, по сравнению с комиссионным доходом в размере \$172,6 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года.

Между двумя периодами произошло снижение комиссионных доходов от брокерских услуг на \$19,1 млн, или на 12%. Снижение брокерских комиссионных доходов связано с уменьшением таких доходов от Freedom EU примерно на \$99,6 млн, что в основном было связано со снижением объема торговых операций FST Belize через свой о счет в Freedom EU в период между двумя периодами. Такое снижение торговой активности FST Belize в период между двумя периодами стало результатом 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, проводимых в рамках 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. Снижение такого дохода от Freedom EU было частично компенсировано увеличением такого дохода от Freedom Global примерно на \$79,4 млн, что было связано с увеличением размера ее клиентской базы за два полугодия периода, частично из-за добавления новых клиентов из FST Belize, как описано выше. Кроме того, брокерский комиссионный доход Freedom Armenia увеличился примерно на \$1,1 млн, поскольку дочерняя компания начала активно заниматься брокерской деятельностью в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года.

Снижение комиссионных доходов от брокерских услуг было компенсировано увеличением комиссионных доходов по каждой другой категории. В частности, на \$28,3 млн увеличился комиссионный доход от обработки платежей в Paybox и ее дочерних компаниях, которые были приобретены в четвертом квартале 2023 финансового года. Также наблюдался рост комиссионных доходов Freedom Bank KZ от банковских услуг на \$12,6 млн, или на 33%, в основном за счет увеличения объема обслуживания платежных карт, что связано с ростом среднего оборота мерчантов.

#### ***Чистая прибыль от торговых ценных бумаг***

Чистая прибыль от торговых ценных бумаг составила \$82.6 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, увеличившись на \$69.1 млн по сравнению с \$13.4 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года. В следующей таблице представлена информация о наших чистых прибылях и убытках от

торговой деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов:

	Реализованная чистая прибыль	Нереализованная чистая прибыль/ (убыток)	Чистая прибыль
За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года	\$ 51,923	\$ 30,664	\$ 82,587
За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года	\$ 21,671	\$ (8,232)	\$ 13,439

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы получили реализованную прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$51.9 млн, которая относится к долговым ценным бумагам Министерства финансов Республики Казахстан, проданным в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года. За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы получили нереализованную чистую прибыль из-за позиций по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать по состоянию на 30 сентября 2023 года, увеличившись на \$30,664 млн. Большая часть нереализованной чистой прибыли приходится на подорожавшие долговые ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан. Повышение курса можно в первую очередь объяснить снижением базовой процентной ставки Национального банка, которое послужило ключевым фактором повышения курса облигаций, выпущенных Министерством финансов Республики Казахстан в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года, мы продали ценные бумаги с прибылью в размере \$21.7 млн. Эта чистая прибыль была частично компенсирована нереализованным чистым убытком в размере \$8.2 млн, который был связан с нереализованным чистым убытком по акциям SPBX, находящимся в нашем портфеле по состоянию на 30 сентября 2022 года, в размере \$22.4 млн, который был частично компенсирован нереализованной чистой прибылью в размере \$14,1 млн, причитающейся в связи с повышением стоимости позиций по ценным бумагам, которые мы продолжали удерживать по состоянию на 30 сентября 2022 года.

### **Процентный доход**

В следующих таблицах представлена информация о нашей выручке от процентных доходов за представленные периоды.

	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября,			
	2023	2022	Изменение суммы	% Изменение
Процентный доход по торговым ценным бумагам	200,880	65,302	135,578	208 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	74,201	\$ 14,880	59,321	399 %
Процентный доход от маржинального кредитования клиентов	59,753	\$ 11,830	47,923	405 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	17,997	13,231	4,766	36 %
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и депозитам	6,987	2,136	4,851	227 %
Прочие процентные доходы	2,594	183	2,411	1317 %
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>\$ 362,412</b>	<b>107,562</b>	<b>254,850</b>	<b>237 %</b>

	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября,	
	2023	2022
(в % от общих процентных доходов)		
Процентный доход по торговым ценным бумагам	55 %	61 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	21 %	14 %
Процентный доход от маржинального кредитования клиентов	16 %	11 %
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	5 %	12 %
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и депозитам	2 %	2 %

Прочие процентные доходы	1 %	— %
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, процентный доход составил \$362,4 млн, что представляет собой увеличение на \$254,9 млн, или на 237%, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Увеличение процентного дохода было в основном связано с увеличением процентного дохода по торговым ценным бумагам на \$135,6 млн, или на 208%, в результате увеличения общего размера нашего торгового портфеля и увеличения количества облигаций, которыми мы владели в процентном соотношении от нашего общего торгового портфеля в период между двумя периодами. Процентный доход по кредитам клиентам увеличился на \$47,9 млн, или на 405%, благодаря росту кредитного портфеля Freedom Bank KZ, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Кроме того, мы признали увеличение процентного дохода по маржинальным кредитам клиентам на \$59,3 млн, или на 399%, в результате увеличения использования маржинальных кредитов для сделок нашими клиентами в период между двумя периодами.

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

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы получили чистую прибыль по операциям с иностранной валютой в размере \$15,6 млн по сравнению с чистой прибылью в размере \$9,1 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года. Прибыль обусловлена чистой прибылью в размере \$38,7 млн нашей дочерней компании Freedom Bank KZ за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, от покупки и продажи иностранной валюты, поскольку объем валютных операций, проведенных дочерней компанией, увеличился на 694% по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Прибыль была частично компенсирована чистым убытком в размере \$23,1 млн от курсовой разницы из-за снижения курса тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года.

#### ***Чистый (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам***

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы реализовали чистый убыток по производным финансовым инструментам в размере \$29,2 млн по сравнению с реализованным чистым убытком в размере \$1,1 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года. Изменение было в первую очередь связано с нашей дочерней компанией Freedom Bank KZ, которая понесла чистый убыток в размере \$30,1 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, Freedom Bank KZ заключал валютные свопы для диверсификации источников финансирования.

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

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, наш доход от страхового андеррайтинга составил \$103 млн, увеличившись на \$52 млн, или на 104%, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Увеличение было в основном связано с увеличением дохода от страхового андеррайтинга на \$57 млн, или на 100%, от выписанных страховых премий за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года, в связи с расширением наших страховых операций между двумя периодами. Это увеличение дохода от выписанных страховых премий было частично компенсировано снижением перестраховочных премий, переданных за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, на \$3 млн по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. В следующей таблице представлена информация о наших доходах от страхового андеррайтинга за представленные периоды.

	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября,			
	2023	2022	Изменение суммы	% Изменение
Страховые премии	\$ 113,758	\$ 56,980	\$ 56,778	100 %
Переданные премии на перестрахование	\$ (3,607)	\$ (800)	(2,807)	351 %
Изменение резерва по незаработанным премиям, нетто	\$ (7,286)	\$ (5,740)	(1,546)	27 %
<b>Доход от страхового андеррайтинга</b>	<b>\$ 102,865</b>	<b>\$ 50,440</b>	<b>\$ 52,425</b>	<b>104 %</b>

#### **Расходы**

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года		За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года		Изменение	
	Значение	%*	Значение	%	Значение	%
Комиссионные расходы	\$ 60,298	11 %	\$ 41,754	17.5 %	\$ 18,544	44 %
Процентные расходы	234,427	44 %	80,934	33.9 %	153,493	190 %
Понесенные страховые убытки за вычетом перестрахования	55,502	10 %	34,167	14.3 %	21,335	62 %
Заработная плата и бонусы	71,628	13 %	33,642	13.6 %	37,986	113 %
Профессиональные услуги	18,576	3 %	8,273	3.5 %	10,303	125 %
Расходы по вознаграждениям на основе акций	2,264	— %	3,579	1.5 %	(1,315)	(37) %
Расходы на рекламу	16,739	3 %	5,749	2.4 %	10,990	191 %
Общие и административные расходы	54,105	10 %	24,516	10.3 %	29,589	121 %
Ожидаемые кредитные убытки	18,988	4 %	6,154	2.6 %	12,834	209 %
<b>Итого расходы</b>	<b>\$ 532,527</b>	<b>100 %</b>	<b>\$ 238,768</b>	<b>100 %</b>	<b>\$ 293,759</b>	<b>123 %</b>

\* Процент от общего объема расходов.

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы понесли общие расходы в размере \$532,5 млн, что на \$293,8 млн, или на 123%, больше по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Увеличение было в основном связано с увеличением процентных расходов, заработной платы и бонусов, общих и административных расходов. Увеличение общих и административных расходов связано с ростом нашего бизнеса, главным образом, в связи с увеличением административных расходов и комиссионных сборов в связи с ростом нашей деятельности, приносящей доход, и реализацией наших целей по приобретению.

### ***Комиссионные расходы***

Комиссионные расходы увеличились на \$18,5 млн или на 44% за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Изменение в основном связано с увеличением расходов на агентские сборы на \$31,9 млн или на 172% по сравнению с 30 сентября 2022 года. Это связано с увеличением продаж страховых продуктов Freedom Finance Life, которые передаются на аутсорсинг сторонним агентам. Это было частично компенсировано снижением расходов на брокерские услуги на \$8,8 млн, что в основном связано со сменой основного брокера в Европе с более выгодными условиями и иным составом транзакций потока заказов. Также произошло снижение прочих комиссионных расходов на \$4,7 млн, или на 26%.

### ***Процентные расходы***

В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, процентные расходы увеличились на \$153,5 млн, или на 190%, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Увеличение процентных расходов было в основном связано с увеличением процентных расходов по краткосрочному финансированию через договоры обратного выкупа ценных бумаг на \$127,0 млн, или на 194%, в связи с увеличением объема такого финансирования, и увеличением процентных расходов по депозитам клиентов на \$19,8 млн, или на 145%. По сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 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 шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, объем понесенных страховых выплат за вычетом перестрахования увеличился на \$21 млн, или на 62%, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Увеличение было в основном связано с увеличением расходов на создание страхового резерва на \$14 млн, или на 85%, увеличение которых коррелирует с полученной премией за период, и увеличением прочих расходов на \$6 млн, или на 64%, которые в основном представлены суммами погашения по пенсионному



аннуитету при расторжении договора. Увеличение также было связано с увеличением расходов по страховым случаям на \$1 млн, или на 14%, за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года, в каждом случае из-за расширения наших страховых операций между двумя периодами.

### ***Заработная плата и бонусы***

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, наши расходы на заработную плату и бонусы составили \$72 млн, что на \$38 млн или 113% больше, чем расходы на заработную плату и бонусы в размере \$34 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 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 шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, наши расходы на профессиональные услуги составили \$18.6 млн, что представляет собой увеличение на \$10.3 млн или 125% по сравнению с \$8.3 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года. Увеличение было связано с увеличением расходов на аудиторские услуги в связи с начислениями за ежегодный аудит за предыдущий финансовый год и предоплатой за текущий финансовый год. Также возросла потребность в консультационных и юридических услугах в связи с приобретением новых компаний, общим расширением нашего бизнеса и операций, а также вопросами регулирования.

### ***Расходы на компенсацию запасов***

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, наши расходы на компенсацию запасов составили \$2.3 млн, что представляет собой снижение на \$1.3 млн или на 37% по сравнению с расходами на компенсацию запасов в размере \$3.6 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 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 шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, составили \$16.7 млн, что представляет собой увеличение на \$11.0 млн или 191% по сравнению с \$5,7 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года. Значительный рост на \$4.3 млн был связан с продвижением бренда в социальных сетях. Также произошло увеличение на \$1.6 млн, связанное с новыми маркетинговыми расходами, связанными с продвижением велокоманды "Astana Qazaqstan Team S.A.", ФК "Красава" и ограниченного чемпионата Кипра "Северные паруса". Кроме того, произошло увеличение маркетинговых расходов, связанных с кредитными продуктами, такими как Цифровой автокредит и кредит для малого и среднего бизнеса, которые составили \$2.0 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, что представляет собой увеличение расходов Freedom Bank KZ на рекламу на \$1.4 млн по сравнению с \$1.4 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года.

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

Общие и административные расходы за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, составили \$54.1 млн, что представляет собой увеличение на \$29.6 млн или на 121% по сравнению с общими и административными расходами в размере \$24.5 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года. За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, произошло увеличение расходов на амортизацию на 4,8 млн и увеличение налогов на \$4.1 млн, кроме налога на прибыль, в основном за счет общего роста нашей компании, включая добавление новых дочерних компаний. Наши расходы на благотворительность и спонсорство увеличились на \$4.9 млн. В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы сделали несколько благотворительных взносов нескольким организациям через свои дочерние компании. Наиболее значительные взносы были сделаны Казахстанской шахматной федерации, Международной шахматной федерации, футбольному клубу "Элимай" и Украине в качестве гуманитарной помощи. Увеличение прочих операционных расходов на \$3.2 млн в основном связано с увеличением прочих операционных расходов Freedom Bank KZ за счет банковских и прочих накладных расходов. Увеличение расходов на услуги связи на \$2.8 млн было в основном связано с тем, что Freedom Bank KZ нанял телекоммуникационных подрядчиков для предоставления услуг SMS-информирования о банковских продуктах в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года. Кроме того, расходы на поддержку программного обеспечения увеличились на \$2.4 млн в основном из-за общей возросшей потребности в поддержке программного обеспечения, которая является результатом роста наших операций и персонала.

### ***Ожидаемые кредитные убытки***

Мы отразили ожидаемые кредитные убытки на сумму \$19.0 млн за шесть месяцев, завершившихся 30 сентября 2023 года, в сравнении с ожидаемыми кредитными убытками в размере \$6.2 млн за шесть месяцев, завершившихся 30 сентября 2022 года. Прирост в основном обусловлен принятием КБС 326 с 1 апреля 2023 года, что требует от нас измерения ожидаемых кредитных потерь. Прирост также обусловлен ростом портфеля кредитов Freedom Bank KZ на приблизительно \$653.7 млн за три месяца, завершившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, завершившимися 30 сентября 2022 года, поскольку большая часть ожидаемых кредитных убытков формируется по кредитным продуктам.

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

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и 30 сентября 2022 года, у нас был доход до вычета подоходного налога в размере \$219.3 млн и \$113.9 млн соответственно. Расходы по налогу на прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, и 30 сентября 2022 года составили \$35.9 млн и \$21.5 млн соответственно. Наша эффективная налоговая ставка в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, увеличилась до 16.4% с 18.9% в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 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, а так же дополнительного налога ГИЛТИ в США.

### **Чистый доход**

В результате вышеуказанных факторов за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, наша чистая прибыль составила \$183.4 млн по сравнению с \$86.3 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года, увеличившись на 113%.

### **Неконтролирующая доля участия**

По состоянию на 30 сентября 2023 года Компания владеет 81.92% акций Arbutz и 90% акций ReKassa. Оставшиеся 18.08% доли владения в Arbutz и 10.00% доли владения в ReKassa признаны неконтролирующей долей участия 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 30 сентября 2023 года неконтролирующих долей участия в отношении Freedom UA нет.

Чистый убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия, составил \$0,5 млн и \$1,0 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и 30 сентября 2022 года, соответственно.

### **Корректировки при пересчете иностранной валюты за вычетом налога**

Из-за снижения курса казахстанского тенге по отношению к доллару США на 5% в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, мы понесли убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$31,7 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с прибылью от пересчета иностранной валюты в размере \$5,3 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года, что в основном было связано с повышением курса российского рубля по отношению к доллару США примерно на 31% в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года.

### **Результаты деятельности сегментов**

Географически мы разделяем нашу деятельность на четыре региональных сегмента: Центральная Азия и Восточная Европа; Европа, за исключением Восточной Европы; Соединенные Штаты; и Ближний Восток/Кавказ.



Принцип формирования операционных сегментов основан на принятии решений Высшим Органом Операционного Управления в отношении распределения ресурсов и оценки производительности. Общая выручка, нетто, связанная с нашими сегментами, суммирована в следующей таблице:

	За три месяца, закончившихся 30 сентября			
	2023	2022	Сумма изменения	% Изменения
Центральная Азия и Восточная Европа	\$ 387,199	\$ 113,273	\$ 273,926	242 %
Европа, за исключением Восточной Европы	37,529	63,506	(25,977)	(41) %
Соединенные Штаты	1,618	3,322	(1,704)	(51) %
Ближний Восток/ Кавказ	9,235	19	9,216	48505 %
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>\$ 435,581</b>	<b>\$ 180,120</b>	<b>\$ 255,461</b>	<b>142 %</b>

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, общая выручка, нетто увеличилась в наших сегментах Центральной Азии и Восточной Европы и Ближнего Востока/Кавказа и снизилась в Европе, за исключением Восточной Европы и Соединенных Штатов. Изменения в общей чистой выручке за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года, были обусловлены следующим:

- Общая выручка, нетто в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы увеличилась на 242% за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 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 данном сегменте было частично компенсировано чистым убытком от операций с иностранной валютой.
- Общая выручка, нетто в нашем сегменте в Европе, за исключением Восточной Европы, снизилась на 41% за квартал, закончившийся 30 сентября 2023 года, по сравнению с кварталом, закончившимся 30 сентября 2022 года. Это снижение было в основном связано со снижением комиссионных доходов в данном сегменте на 61.5% за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Снижение комиссионных доходов было в значительной степени обусловлено снижением комиссионных доходов от брокерских услуг, в связи со снижением торговой активности FST Belize в период между двумя кварталами, что стало результатом продолжающейся совместной работы США и FST Belize по стимулированию клиентов FST Belize открывать счета в Freedom Global и осуществлять постоянную торговлю через такие счета Freedom Global в соответствии с нашей стратегией по сокращению объема транзакций, проводимых в рамках нашего комплексного соглашения с FST Belize. Снижение комиссионных доходов от брокерских услуг в Freedom EU также было связано с общим снижением объема клиентской торговой деятельности FST Belize, частично вызванным ухудшением конъюнктуры фондового рынка и усилением макроэкономической неопределенности в период между двумя периодами.
- Общая выручка, нетто в нашем сегменте в Соединенных Штатах снизилась на 51% за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Это снижение было вызвано главным образом снижением процентных доходов в результате снижения процентных доходов от торговых ценных бумаг, принадлежащих FRHC. Снижение процентного дохода от торговых ценных бумаг, в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, произошло из-за продажи FRHC своих торговых ценных бумаг, в основном состоящих из долговых ценных бумаг Казахстана.
- За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, наша общая чистая выручка в сегменте Ближнего Востока/Кавказа составила \$9.2 млн. Данная выручка была обусловлена процентным доходом от

маржинального кредитования клиентов, 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	\$ 253,736	\$ 89,296	\$ 164,440	184 %
Европа, за исключением Восточной	28,333	19,971	8,362	42 %
Соединенные Штаты	17,508	8,569	8,939	104 %
Ближний Восток/ Кавказ	1,317	427	890	208 %
<b>Итого расходы, нетто</b>	<b>\$ 300,894</b>	<b>\$ 118,263</b>	<b>\$ 182,631</b>	<b>154 %</b>

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, общие расходы увеличились в каждом из наших региональных операционных сегментов по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Изменения в общей сумме расходов, нетто, за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, были обусловлены следующим:

- Общие расходы, нетто, в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы увеличились на 184% за три месяца, закончившихся 30 сентября 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 30 сентября 2023 года, произошло увеличение комиссионных расходов на 123% по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года, что в основном было связано с увеличением активности клиентов в данном сегменте. Такое увеличение количества торговых приказов стало 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 нашей общего соглашения с FST Belize. Увеличение расходов также связано с увеличением расходов от страховой деятельности, вызванным расширением нашей страховой деятельности в период между двумя кварталами. Также произошло увеличение расходов 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 данном сегменте.
- Общие расходы в нашем сегменте в Европе, за исключением Восточной Европы, увеличились на 42% за квартал, закончившийся 30 сентября 2023 года, по сравнению с кварталом, закончившимся 30 сентября 2022 года. Это увеличение было в основном связано с увеличением процентных расходов, главным образом за счет увеличения процентов, выплачиваемых по договорам обратного выкупа ценных бумаг, а также роста депозитов клиентов и увеличения операционных расходов.
- Общие расходы в нашем сегменте в Соединенных Штатах увеличились на 104% за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года. Этот рост был обусловлен главным образом увеличением расходов на профессиональные услуги в связи с оплатой аудиторских услуг и увеличением расходов по заработной плате и бонусам в связи с увеличением численности персонала в данном сегменте в период между двумя кварталами.
- Общие расходы, нетто в нашем сегменте Ближнего Востока/Кавказа увеличились на 208% за три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года. Увеличение было связано с увеличением заработной платы и бонусов, общих и административных расходов и расходов на рекламу. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, общие расходы, нетто в нашем сегменте Ближнего Востока/Кавказа были незначительными и в основном были представлены заработной платой и бонусами, общими и административными расходами.

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

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября

	2023	2022	Сумма изменения	% Изменения
Центральная Азия и Восточная Европа	669,977	212,646	457,331	215 %
Европа, за исключением Восточной Европы	62,895	132,987	(70,092)	(53) %
Соединенные Штаты	9,461	6,938	2,523	36 %
Ближний Восток/ Кавказ	9,458	58	9,400	16207 %
<b>Итого выручка, нетто</b>	<b>\$ 751,791</b>	<b>\$ 352,629</b>	<b>\$ 399,162</b>	<b>16406 %</b>

В течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, общая выручка, нетто, увеличилась в каждом из наших региональных операционных сегментов, за исключением Европы, исключая Восточную Европу и Соединенные Штаты. Изменения в общей чистой выручке за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года, были обусловлены следующим:

- Общая выручка, нетто в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы увеличилась на 215% за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 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. Увеличение общей выручки было частично компенсировано чистым убытком по производным финансовым инструментам.
- Общая выручка, нетто в нашем сегменте в Европе, за исключением Восточной Европы, снизилась на 53% за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Это снижение было в основном связано со снижением комиссионных доходов в данном сегменте на 69% за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Снижение комиссионных доходов было в значительной степени обусловлено снижением комиссионных доходов от брокерских услуг, в связи со снижением торговой активности FST Belize в период между двумя кварталами, что стало результатом продолжающейся совместной работы США и FST Belize по стимулированию клиентов FST Belize открывать счета в Freedom Global и осуществлять постоянную торговлю через такие счета Freedom Global в соответствии с нашей стратегией по сокращению объема транзакций, проводимых в рамках нашего 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 \$2.5 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Этот рост был обусловлен главным образом увеличением комиссионных доходов в результате увеличения доходов от андеррайтинга и маркет-мейкинга.
- За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, наша общая выручка нетто в сегменте Ближнего Востока/Кавказа составила \$9.5 млн. Этот доход был обусловлен процентным доходом от маржинального кредитования клиентов, доходом от брокерских услуг и чистой прибылью от операций с иностранной валютой.

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

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября

	2023	2022	Сумма изменения	% Изменения
Центральная Азия и Восточная Европа	\$ 444,799	\$ 171,870	\$ 272,929	159 %
Европа, за исключением Восточной	\$ 55,909	\$ 46,658	\$ 9,251	20 %
Соединенные Штаты	\$ 29,440	\$ 19,393	\$ 10,047	52 %
Ближний Восток/ Кавказ	\$ 2,379	\$ 847	\$ 1,532	181 %
<b>Итого расходы, нетто</b>	<b>\$ 532,527</b>	<b>\$ 238,768</b>	<b>\$ 293,759</b>	<b>411 %</b>

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, общие расходы увеличились в каждом из наших региональных операционных сегментов, за исключением Европы, за исключением Восточной Европы, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 2022 года. Изменения в общей сумме расходов, нетто, за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, были обусловлены следующим:

- Общие расходы, нетто, в нашем сегменте Центральной Азии и Восточной Европы увеличились на 159% за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 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, в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, произошло увеличение комиссионных расходов на 123% по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 сентября 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 продолжающейся совместной работы нас и 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. Увеличение резерва на возможные потери по кредитам было в основном связано с принятием ASC 326 с 1 апреля 2023 года, который требует оценки ожидаемых кредитных потерь, а также с ростом кредитного портфеля Freedom Bank KZ, поскольку большая часть резерва на возможные потери по кредитам начисляется по кредитным продуктам.
- Общие расходы в нашем сегменте в Европе, за исключением Восточной Европы, увеличились на 20% за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года. Это увеличение было в основном обусловлено увеличением процентных расходов, главным образом за счет роста процентов, выплачиваемых по договорам обратного выкупа ценных бумаг, и роста депозитов клиентов, а также увеличением операционных расходов, главным образом за счет заработной платы и бонусов, профессиональных услуг, резерва под обесценение и расходов на рекламу.
- Общие расходы в нашем сегменте в Соединенных Штатах увеличились на \$10.0 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года. Этот рост был обусловлен главным образом увеличением объема профессиональных услуг в связи с оплатой аудиторских услуг. Также произошло увеличение расходов по заработной плате и бонусам, 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 181% за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года. Увеличение было связано с увеличением расходов по заработной плате и бонусам, общих и административных расходов и расходов на рекламу. За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, общие расходы, нетто в нашем сегменте Ближнего Востока/Кавказа были незначительными и в основном были представлены заработной платой и бонусами, 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>30 Сентября 2023г.</u>	<u>31 Марта 2023г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты <sup>(1)</sup>	\$ 463,875	\$ 581,417
Торговые ценные бумаги	\$ 3,603,884	\$ 2,412,556
Общие активы	\$ 7,138,305	\$ 5,084,558
Чистые ликвидные активы <sup>(2)</sup>	\$ 2,338,691	\$ 1,852,886

- (1) Из \$463.9 млн денежных средств и их эквивалентов, которыми мы располагали по состоянию на 30 сентября 2023 года, \$72.1 млн, или приблизительно 16%, были предметом соглашений обратного репо. Для сравнения, по состоянию на 31 марта 2023 года у нас были денежные средства и их эквиваленты в размере \$581.4 млн, из которых \$29.8 млн, или приблизительно 5%, были предметом соглашений обратного репо. Сумма денежных средств и их эквивалентов, которыми мы располагаем, зависит от минимальных уровней, установленных 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 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года у нас были общие обязательства в размере \$6,223.9 млн и \$4,313.8 млн, соответственно, включая обязательства перед клиентами в размере \$2,439.2 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.

	Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022г.
Чистые движения денежных средств использованные в операционной деятельности	\$ (1,351,689)	\$ (25,407)
Чистые движения денежных средств использованные в инвестиционной деятельности	(450,153)	(323,187)
Чистые движения денежных средств от финансовой деятельности	1,684,744	895,684
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	(59,098)	184,186
<b>ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ</b>	<b>\$ (176,196)</b>	<b>\$ 731,276</b>

### *Чистые движения денежных средств использованные в операционной деятельности*

Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 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 под обесценение дебиторской задолженности). Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности, были получены главным образом в результате изменений в операционных активах и обязательствах. Такие изменения включали изменения, указанные в следующей таблице:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 Сентября 2023г.	Шесть месяцев, закончившихся 30 Сентября 2022г.
Увеличение объема торговых ценных бумаг	\$ (1,264,940) <sup>(1)</sup>	\$ (223,540)
Увеличение брокерских обязательств перед клиентами	\$ 354,720 <sup>(2)</sup>	\$ 329,496
Увеличение маржинального кредитования, брокерской деятельности и прочей дебиторской задолженности	\$ (656,755) <sup>(3)</sup>	\$ (263,107)
Увеличение маржинального кредитования и торговой кредиторской задолженности	\$ 39,701 <sup>(4)</sup>	\$ 20,490

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

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

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

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

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

### ***Чистые движения денежных средств использованные в инвестиционной деятельности***

За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, чистые денежные средства использованные в инвестиционной деятельности составили \$450.2 млн по сравнению с чистыми денежными средствами использованными в инвестиционной деятельности в размере \$323.2 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года. За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, были направлены на предоставление займов, за вычетом погашения клиентами, в размере \$443.9 млн, суммы уплаченные за приобретение Aviata, Arbus, Ticketon и Internet Tourism на общую сумму \$27.6 млн и на приобретение основных средств на сумму \$19.4 млн. Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, частично компенсировались поступлениями от продажи ценных бумаг, имеющимися в наличии для продажи, за вычетом покупок, на сумму \$40.3 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 шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, в основном состояли из поступлений от обязательств по сделкам обратного выкупа ценных бумаг на сумму \$1,367.9 млн, полученных банковских вкладов клиентов на сумму \$279.9 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 \$33.9 млн, поступлений от выпуска долговых ценных бумаг, за вычетом обратного выкупа, на сумму \$5.8 млн и поступлений от полученных займов на сумму \$0.4 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, Кипр. Договор предполагает приблизительные капитальные расходы в размере 7,5 млн долларов и 4,5 млн долларов соответственно за 2023 и 2024 календарные годы. Эти суммы подлежат НДС, который полностью подлежит возврату. Финансирование этого строительного проекта в основном будет осуществляться из наших собственных средств. Здание планируется использоваться в качестве нового офисного здания для нашей дочерней компании Freedom EU.

## **ДИВИДЕНДЫ**

Мы не объявляли и не выплачивали денежные дивиденды по нашим простым акциям за три месяца, закончившихся 30 сентября 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 репо.* 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 30 сентября 2023 года \$2,754 млн, или 76%, 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 репо" к сокращенному консолидированному финансовому отчету, включенным в настоящий квартальный отчет по форме 10-Q.

### *Долгосрочные*

*Облигации Freedom SPC.* 16 ноября 2021 года Freedom SPC начала размещение облигаций на общую сумму до \$66 млн с фиксированной ставкой 5.5% и сроком погашения 21 октября 2026 года («Облигации Freedom SPC»), которые котируются на бирже AIX. По состоянию на 30 сентября 2023 года основная сумма непогашенных облигаций Freedom SPC составляла \$64.4 млн. Облигации Freedom SPC гарантированы FRHC, и средства от их выпуска передаются FRHC в соответствии с соглашением о займе между компаниями, процентная ставка по которому составляет 5.5% годовых.

## **ЧИСТЫЙ КАПИТАЛ И ТРЕБОВАНИЯ К КАПИТАЛУ**

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

На 30 сентября 2023 года эти минимальные требования к чистому капиталу и достаточности капитала составляли от приблизительно \$49,318 до \$21 млн и варьировались в зависимости от различных факторов. На 30 сентября 2023 года совокупные требования к чистому капиталу и достаточности капитала наших дочерних компаний составляли приблизительно \$61 млн. Каждая из наших дочерних компаний, на которые распространяются требования к чистому капиталу и достаточности капитала, превышала минимально требуемую сумму на 30 сентября 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 (ОПУ 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, имеющихся в наличии для продажи. Это является отходом от предыдущей практики признания резервов на основе вероятных понесенных убытков.

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

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

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

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

### ***Гудвилл***

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

Наш текущий учет гудвилла и приобретенных материальных и нематериальных активов требует от нас существенных оценок и допущений, поскольку мы применяем профессиональные суждения для оценки этих активов на предмет обесценения. Наши процессы и учетная политика для оценки обесценения более подробно описаны в Примечании 2 "*Основные принципы учетной политики*" к сокращенной консолидированной финансовой отчетности, включенной в настоящий квартальный отчет по форме 10-Q. По состоянию на 30 сентября 2023 года гудвилл Компании составлял \$51,6 миллиона.

### ***Налог на прибыль***

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

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

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

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

### ***Юридические непредвиденные обстоятельства***

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

### ***Консолидация Freedom Securities Trading Inc.***

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

(1) FST Belize не является VIE и не подлежит дальнейшему анализу VIE в связи с тем, что она имеет достаточный собственный капитал, подверженный риску, для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки, а контроль над ее значительной деятельностью принадлежит ее единственному акционеру, г-ну Турлову, который также является держателем контрольного пакета акций FRHC, председателем и главным исполнительным директором; и

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

FST Belize является корпорацией, и г-н Турлов является единственным владельцем FST Belize, 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 к изменениям процентных ставок связана в первую очередь с нашим инвестиционным портфелем и непогашенной задолженностью. Мы подвержены глобальным колебаниям процентных ставок и наиболее чувствительны к колебаниям процентных ставок в Казахстане. Изменения процентных ставок в Казахстане могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость наших ценных бумаг.

Наша инвестиционная политика и стратегия ориентированы на сохранение капитала и на поддержку регуляторных требований к ликвидности. Обычно мы инвестируем в ценные бумаги с высоким рейтингом с основной целью минимизировать потенциальный риск потери основной суммы. Наша инвестиционная политика обычно требует, чтобы ценные бумаги соответствовали инвестиционному уровню, и ограничивает размер кредитного риска одному эмитенту (кроме государственных и квазигосударственных ценных бумаг). Чтобы дать содержательную оценку риска процентной ставки, связанного с нашим инвестиционным портфелем, мы провели анализ чувствительности, чтобы определить влияние изменения процентных ставок на стоимость инвестиционного портфеля, предполагая параллельный сдвиг кривой доходности на 100 базисных пунктов. Основываясь на инвестиционных позициях по состоянию на 30 сентября 2023 и 31 марта 2023 годов (не включая активы, предназначенные для продажи), гипотетическое увеличение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к дополнительному снижению справедливой рыночной стоимости портфеля на на \$129.9 млн и \$80.9 млн соответственно. Такие убытки могут быть реализованы только в том случае, если мы продадим инвестиции до наступления срока их погашения. Гипотетическое снижение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к дополнительному увеличению справедливой рыночной стоимости портфеля на на \$139.0 млн и \$87.0 млн (не включая активы, предназначенные для продажи) соответственно.

#### **Валютный риск**

Мы ведем бизнес в Казахстане, Кипре, Узбекистане, Германии, Кыргызстане, Соединенных Штатах Америки, Азербайджане, Армении, Объединенных Арабских Эмиратах и в Соединенном Королевстве. Деятельность и накопленная прибыль наших зарубежных дочерних компаний подвержены колебаниям валютных курсов между нашими функциональными валютами и валютой отчетности - долларом США.

В соответствии с нашей политикой управления рисками, мы управляем валютным риском финансовых активов путем наличия или образования финансовых обязательств в той же валюте, с тем же сроком погашения и процентными ставками. Этот валютный риск рассчитывается на основе чистой иностранной валюты для отдельных валют. Мы также можем заключать форвардные, своповые и опционные контракты в иностранной валюте с финансовыми учреждениями для снижения рисков в иностранной валюте, связанных с определенными существующими активами и обязательствами, твердо запланированными транзакциями и прогнозируемыми будущими денежными потоками.

Анализ наших балансовых отчетов за 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года (не включая активы, предназначенные для продажи) оценивает чистое влияние 10%- процентного неблагоприятного изменения

стоимости доллара США по отношению ко всем другим валютам, привело бы к уменьшению дохода до налогообложения на сумму \$36.1 млн и \$88.7 млн, соответственно.

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

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

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года наша доля участия в долевых инвестициях по справедливой стоимости составляла \$97.7 млн и \$65.7 млн, соответственно. Анализ балансовых отчетов на 30 сентября 2023 года и 31 марта 2023 года (без учета активов, предназначенных для продажи) показывает, что снижение цены акций на 10% уменьшило бы стоимость долевых ценных бумаг или инструментов, которыми мы владели, примерно на \$9.8 млн и \$6.6 млн, соответственно.

### **Кредитный риск**

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

#### ***Риск дебиторской задолженности по маргинальному кредитованию***

Мы предоставляем маргинальные кредиты нашим клиентам. Маргинальное кредитование подчиняется различным нормативным требованиям (MiFID), Комитет по регулированию финансовых услуг (AFSA) и Национального Банка Казахстана. Маргинальные кредиты обеспечиваются денежными средствами и ценными бумагами на счетах клиентов. Риски, связанные с маргинальным кредитованием, возрастают в периоды быстрого движения рынка или в случаях, когда обеспечение сконцентрировано и происходят движения рынка. В такие периоды клиенты, использующие маргинальные кредиты и обеспечившие свои обязательства ценными бумагами, могут обнаружить, что стоимость ценных бумаг быстро снижается и их может не хватить для покрытия своих обязательств в случае ликвидации. Мы также подвержены кредитному риску, когда наши клиенты совершают сделки, такие как продажи опционов и акций, которые могут подвергнуть их риску сверх их инвестированного капитала.

Мы ожидаем, что этот вид риска будет увеличиваться по мере роста нашего бизнеса в целом. Поскольку мы возмещаем убытки и освобождаем наши расчетные палаты и контрагентов от определенных обязательств или претензий, использование маргинальных кредитов и коротких продаж может подвергнуть нас значительному забалансовому риску в случае, если требований по обеспечению будет недостаточно для полного покрытия убытков, которые могут понести клиенты и, если эти клиенты не смогут выполнить свои обязательства. По состоянию на 30 сентября 2023 года мы имели дебиторскую задолженность по маргинальному кредитованию от наших клиентов в размере \$1,002.5 млн, 38.69 % из которых приходилось на FST Belize. Размер риска, которому мы подвергаемся в результате маргинального кредитования, предоставляемого нашим клиентам, и операций короткой продажи, осуществляемых нашими клиентами, неограничен и не поддается количественной оценке, поскольку риск зависит от анализа потенциального значительного и неопределенного роста или падения цен на акции. В соответствии с практикой, мы осуществляем контроль за соблюдением маржи в режиме реального времени и ликвидируем позиции клиентов, если их собственный капитал падает ниже требуемого уровня маржи.

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

Наш кредитный риск в значительной степени снижается благодаря нашей политике автоматической оценки каждого счета в течение торгового дня и автоматического закрытия позиций по счетам, которые не соответствуют условиям маргинального займа. Хотя эта методология эффективна в большинстве ситуаций, она



может оказаться неэффективной в ситуациях, когда не существует ликвидного рынка для соответствующих ценных бумаг или товаров или когда по какой-либо причине автоматическая ликвидация для определенных счетов была отключена. Мы постоянно контролируем и оцениваем нашу политику управления рисками, включая внедрение политик и процедур для улучшения выявления и предотвращения потенциальных событий с целью снижения убытков по маржинальным кредитам.

## **Операционный риск**

Операционный риск - это риск убытков или ущерба нашей репутации в результате неадекватных или неудачных операций или внешних событий, включая, помимо прочего, сбои в работе, неправильное или несанкционированное выполнение и обработку операций, недостатки в наших технологических или финансовых операционных системах, а также неадекватность или нарушения в наших процессах контроля, включая инциденты кибербезопасности.

Описание связанных рисков см. в информации в разделе «Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью» в разделе «Факторы риска» в части I, пункт 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 и контроля операционного риска мы разработали и продолжаем совершенствовать политику и процедуры, направленные на выявление и управление операционным риском на соответствующих уровнях в рамках всей организации и внутри таких подразделений. Мы также разработали планы обеспечения непрерывности бизнеса, которые, по нашему мнению, охватывают критически важные процессы в масштабах всей компании, а в наши системы встроены резервы, которые мы посчитали необходимыми. Эти механизмы контроля призваны обеспечить соблюдение операционных политик и процедур, а также гарантировать, что наши различные предприятия работают в рамках установленных корпоративных политик и ограничений.

## **Правовой и комплаенс-риск**

Мы работаем в нескольких юрисдикциях, каждая из которых имеет свою собственную правовую и нормативную структуру, уникальную и отличную от других. Нормативно-правовой риск включает риск несоблюдения применимых нормативно-правовых требований и нанесения ущерба нашей репутации в результате несоблюдения законов, постановлений, правил, стандартов соответствующих саморегулируемых организаций и кодексов поведения, применимых к нашей деятельности. Правовой и комплаенс-риск включает в себя соблюдение правил и положений по ПОД, финансированию терроризма, борьбе с коррупцией и санкциям. Он также включает договорные и коммерческие риски, такие как риск того, что обязательства к исполнению контрагента окажутся неисполнимыми.

Время от времени мы подвергались и в будущем можем подвергаться расследованиям, проверкам, проверкам и повесткам в суд, а также нормативным разбирательствам и штрафам и пеням, налагаемым регулирующими органами. Мы подвергаемся регулированию со стороны многочисленных регулирующих органов, включая, помимо прочего, AFSA, ARDFM, CySEC, OFAC и SEC. Мы получили различные запросы и официальные запросы на информацию по различным вопросам от некоторых регуляторов, с которыми мы сотрудничали и будем продолжать это делать. Если будет установлено, что мы нарушили какие-либо применимые законы, правила или положения, это может привести к наложению юридических или нормативных санкций, материальным финансовым потерям, включая штрафы, пени, судебные решения, ущерб и/или выплаты, или потере репутации, которую мы можем понести в результате несоблюдения требований.

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

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

## **Страновой риск**

Российско-украинский конфликт привел к сбоям на финансовых рынках, что негативно сказалось на мировой экономике и образовало значительную неопределенность. Российско-украинский конфликт привел к введению многими странами экономических санкций и экспортного контроля в отношении определенных

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

### **Влияние инфляции**

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



## Пункт 4. Средства контроля и процедуры

### *Оценка средств и процедур раскрытия информации*

На конец периода настоящего квартального отчета по форме 10-Q наше руководство при участии Генерального директора и Финансового директора оценило эффективность структуры и функционирования наших средств контроля раскрытия информации и процедуры. Средства контроля и процедуры раскрытия информации (как они определены в Правилах 13a-15(e) и 15d-15(e) Закона о биржах ценных бумаг 1934 года с поправками («Закон о биржах»)) предназначены для обеспечения того, чтобы информация, подлежащая раскрытию компанией в отчетах, предоставляемых в соответствии с Законом о биржах, записывается, обрабатывается, обобщается и сообщается в течение периодов времени, указанных в правилах и по форме, установленной Комиссией по ценным бумагам и биржам США, и чтобы такая информация накапливалась и передавалась руководству компании, включая Генерального директора и Финансового директора в зависимости от обстоятельств для обеспечения своевременного принятия решений относительно требуемого раскрытия информации. На основании этой оценки наш Генеральный директор и Финансовый директор пришли к выводу, что по состоянию на 30 сентября 2023 г. из-за существенных недостатков нашего внутреннего контроля над финансовой отчетностью, описанных ниже, наши средства контроля и процедуры раскрытия информации не были эффективными.

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

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

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

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

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

### *План устранения существенных недостатков*

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

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

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

*Изменения в системе внутреннего контроля финансовой отчетности*

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

## **ЧАСТЬ II - ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

### **Пункт 1. Судебные разбирательства**

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

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

#### *Дело по имуществу Толеуша Толмакова*

Имущество Толеуша Толмакова (“Имущество”) подало судебный иск против Freedom Holding Corp. и нашей дочерней компании FFIN Securities, Inc. в Третий Судебный Окружной Суд Округа Солт-Лейк, штат Юта. Это разбирательство касается распределения денежных средств, полученных в результате продажи в 2011 году дочерней компанией BMB Munai, Inc. (предшественника Freedom Holding Corp.) и простых акций Компании, принадлежащих Толеушу Толмакову, который был акционером Компании на момент своей смерти в 2011 году, и ныне несуществующей корпорации Британских Виргинских островов, в которой, возможно, имел интерес г-н Толмаков. Компания владеет соответствующими активами после смерти г-на Толмакова, поскольку не знает, кому они должны быть распределены, и ни одна из сторон еще не установила законное право собственности на активы. 21 октября 2022 года в соответствии с постановлением, вынесенным Третьим Судебным Окружным Судом округа Солт-Лейк, мы внесли в секретариат суда сумму в размере \$8.4 млн, представляющую собой сумму денежных выплат, на которую претендует Имущество. Компания продолжает отрицать любую ответственность в этом вопросе. Мы не считаем, что исход этого судебного разбирательства может иметь существенное значение для нашего финансового состояния.

### **Пункт 1А. Факторы риска**

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

### **Пункт 5. Прочая Информация**

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

## Пункт 6. Приложения

В составе отчета представляются следующие документы::

<b>Номер приложения</b>	<b>Описание приложения</b>
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 квартал, закончившийся 30 сентября 2023 г., отформатированная на языке XBRL (расширенный язык бизнес-отчетности): (i) Титульная страница, (ii) Сокращенные консолидированные балансовые отчеты, (iii) Сокращенные консолидированные отчеты о деятельности, (iv) Сокращенные консолидированные отчеты о собственном капитале акционеров, (v) Сокращенные консолидированные отчеты о движении денежных средств и (vi) примечания к Сокращенной консолидированной финансовой отчетности.*
104	Титульный лист, отформатированный в встроенном XBRL (включен в приложение 101).*

\* Прилагается.

## ПОДПИСИ

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

### **FREEDOM HOLDING CORP.**

Дата: 9 ноября 2023

/п/Тимур Турлов

---

Тимур Турлов  
Главный исполнительный директор и  
председатель правления

Дата: 9 ноября 2023

/п/ Евгений Лер

---

Евгений Лер  
Главный финансовый директор