

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

ФОРМА 10-Q

- КВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ В СООТВЕТСТВИИ 13 ИЛИ 15(d) ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1934 ГОДА
За квартал, закончившийся 31 декабря 2021

ИЛИ

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

Номер файла Комиссии **001-33034**

FREEDOM HOLDING CORP.

(Точное наименование зарегистрированной компании, указанное в ее уставе)

Невада

(Штат или другая юрисдикция
регистрации или организации)

30-0233726

(Идентификационный номер
в Налоговой службе США)

**Бизнес центр «Esentai Tower»
пр. Аль-Фараби, 77/7, 7-й этаж
Республика Казахстан, г. Алматы**
(Адрес главного исполнительного органа)

050040

(Индекс)

+7 727 311 10 64

(Номер телефона зарегистрированной компании, включая код региона)

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

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

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

Да

Нет

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

Да

Нет

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

Крупный зарегистрированный эмитент,
подающий документы в ускоренном
порядке

Обычный зарегистрированный эмитент,

Обычный зарегистрированный эмитент,
подающий документы в обычном порядке

Малая подотчетная компания

подающий документы в ускоренном
порядке "

Новая растущая компания "

Если зарегистрированное лицо является новой растущей компанией, отметьте галочкой, если зарегистрированное лицо приняло решение не использовать расширенный переходный период для приведения в соответствие с любым новым или пересмотренным стандартом 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)-2 Закона о ценных бумагах и биржах.)

Да

Нет

По состоянию на 7 февраля 2022, зарегистрированное лицо имело 59,534,712 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью \$0.001, выпущенных и находящихся в обращении.

FREEDOM HOLDING CORP.
ФОРМА 10-Q
СОДЕРЖАНИЕ

	<u>Страница</u>
ЧАСТЬ I – ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Пункт 1. Неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность	2
Сокращенный консолидированный баланс по состоянию на 30 декабря, 2021 г. и 31 марта 2021 г.	2
Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г. и 2020 г.	3
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г. и 2020 г.	4
Сокращенный консолидированный отчет о движении капитала за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г. и 2020 г.	6
Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности	8
Пункт 2. Обсуждение руководства и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности	36
Пункт 3. Качественные и Количественные Раскрытия о Рыночном Риске	56
Пункт 4. Контроли и процедуры	58
ЧАСТЬ II – ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Пункт 1. Судебные разбирательства	60
Пункт 1А. Факторы риска	60
Пункт 6. Приложения	61
Подписи	61

FREEDOM HOLDING CORP.
СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС (Не аудировано)

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

	<u>31 Декабря 2021 г.</u>	<u>31 Марта 2021 г.</u>
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 493,261	\$ 698,828
Денежные средства, ограниченные в использовании	404,718	437,958
Торговые ценные бумаги	1,348,656	736,188
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	1	1
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	302,403	64,801
Займы выданные	44,995	11,667
Основные средства, нетто	21,221	18,385
Нематериальные активы, нетто	8,703	9,785
Гудвилл	7,840	7,868
Актив по аренде в форме права пользования	17,830	13,262
Прочие активы, нетто	30,321	19,902
ИТОГО АКТИВЫ	\$ 2,679,951	\$ 2,018,645
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Обязательства по соглашениям РЕПО	\$ 710,284	\$ 426,715
Обязательства перед клиентами	1,145,070	1,163,697
Торговая кредиторская задолженность	51,031	22,304
Обязательство по текущему подоходному налогу	20,620	14,843
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15,167	8,592
Полученные займы	3,497	3,373
Выпущенные долговые ценные бумаги	105,363	68,443
Обязательства по аренде	17,573	13,249
Обязательства по отложенному подоходному налогу	1	4,385
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	8,534
Прочие обязательства	11,321	8,839
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	\$ 2,088,461	\$ 1,742,974
Договорные и условные обязательства (Примечание 20)	-	-
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Привилегированные акции - номинальная стоимость \$0,001; 20,000,000 утвержденных к выпуску, выпущенные акции, или находящиеся в обращении отсутствуют	\$ -	\$ -
Обычные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 утвержденных к выпуску; 59,534,712 и 58,443,212 выпущенных и находящихся в обращении по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 марта 2021 года, соответственно	59	58
Дополнительно оплаченный капитал	115,278	104,672
Нераспределенная прибыль	516,149	208,628
Прочий накопленный совокупный убыток	(39,152)	(36,046)
ИТОГО КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОМПАНИИ	592,334	277,312
Неконтролируемая доля участия	(844)	(1,641)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	591,490	275,671
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	\$ 2,679,951	\$ 2,018,645

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

FREEDOM HOLDING CORP.

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

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

	За три месяца, закончившихся 31 декабря		За девять месяцев, закончившихся 31 декабря	
	2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.
Выручка:				
Доходы по услугам и комиссиям	\$ 122,237	\$ 74,333	\$ 336,178	\$ 171,949
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	403	18,944	185,554	36,330
Процентный доход	22,907	7,374	61,047	16,571
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	451	(1,413)	885	1,359
Чистый убыток по производным финансовым инструментам	(314)	995	(1,029)	149
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	145,684	100,233	582,635	226,358
Расходы:				
Расходы по услугам и комиссиям	22,716	20,278	67,547	50,068
Процентный расход	20,799	6,649	51,256	15,092
Операционные расходы	50,496	21,921	117,384	52,214
Формирование резерва под обесценение	45	1,109	704	1,775
Прочие (доходы)/расходы, нетто	(64)	244	600	149
ОБЩИЕ РАСХОДЫ	93,992	50,201	237,491	119,298
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	51,692	50,032	345,144	107,060
Расход по налогу на прибыль	(806)	(7,711)	(38,037)	(16,900)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	50,886	42,321	307,107	90,160
Минус: Чистый (убыток)/доход, относящийся к неконтролируемой доле участия	(343)	(53)	(414)	243
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 51,229	\$ 42,374	\$ 307,521	\$ 89,917
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(РАСХОД)				
Реклассификационная корректировка, относящаяся к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выбывшим за период, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	71
Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффект	(7,336)	6,851	(3,106)	4,565
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ	\$ 43,550	\$ 49,172	\$ 304,001	\$ 94,796
Минус: Чистый (убыток)/доход, относящийся к неконтролируемой доле участия	(343)	(53)	(414)	243
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 43,893	\$ 49,225	\$ 304,415	\$ 94,553
БАЗОВАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ 0.85	\$ 0.72	\$ 5.18	\$ 1.54
РАЗВОДНЕННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ 0.85	\$ 0.72	\$ 5.18	\$ 1.54
Средневзвешенное количество акций (базовое)	59,534,712	58,395,606	59,326,201	58,370,521
Средневзвешенное количество акций (разводненное)	59,534,712	58,450,688	59,326,201	58,423,467

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(Не аудировано)

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

	За девять месяцев, закончившихся	
	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Движение денежных средств, (использованных в)/от операционной деятельности		
Чистая прибыль	\$ 307,107	\$ 90,160
Корректировки для сверки чистой прибыли от операционной деятельности:		
Износ и амортизация	4,072	2,548
Неденежные расходы по аренде	6,152	4,502
Изменения в отложенных налогах	(4,400)	2,868
Расходы по вознаграждению на основе акций	11,283	1,090
Нереализованная (прибыль)/убыток по торговым ценным бумагам	3,639	(7,695)
Чистая прибыль от производных финансовых инструментов	-	517
Чистое изменение в начисленных процентах	(23,170)	(1,036)
Формирование / (восстановление) резерва по сомнительной дебиторской задолженности	704	1,775
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Обязательства по аренде	(6,559)	(4,870)
Торговые ценные бумаги	(620,709)	(114,807)
Брокерская и прочая дебиторская задолженность	(236,841)	58,596
Займы, купленные у микрофинансовых организаций	(29,020)	-
Займы, проданные микрофинансовым организациям	6,828	-
Займы выданные	(12,496)	(1,129)
Прочие активы	(11,649)	(3,887)
Обязательства перед клиентами	(20,404)	646,950
Обязательство по текущему налогу на прибыль	5,757	2,107
Торговая кредиторская задолженность	29,073	10,934
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5,959	9,078
Прочие обязательства	2,594	1,253
Чистые денежные средства (использованные в)/от операционной деятельности	(582,080)	698,954
Движение денежных средств, (использованных в)/от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(6,557)	(3,072)
Поступления от продажи основных средств	447	227
Поступления от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	-	6,437
Вознаграждение, выплаченное за Zerich Capital Management	-	(7,110)
Вознаграждение, выплаченное за Prime Execution	-	(2,500)
Вознаграждение, выплаченное за Freedom Bank KZ	-	(53,097)
Денежные средства, их эквиваленты и денежные средства с ограничением использования, полученные от приобретений	-	157,533
Чистые денежные средства, (использованные в)/от инвестиционной деятельности	(6,110)	98,418
Движение денежных средств от/(использованных в) финансовой деятельности		
Поступления от обязательств по соглашениям РЕПО	301,927	63,166
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	46,850	3,554
Выкуп долговых ценных бумаг	(10,104)	(8,186)
Погашение полученных займов	-	3,300
Исполнение опционов	119	118
Чистые денежные средства, от/(использованные в)	338,792	61,952

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(Не аудировано)

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

финансовой деятельности		
	За девять месяцев, закончившихся	
	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	10,593	3,787
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	(238,805)	863,111
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА	1,136,786	129,805
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА	\$ 897,981	\$ 992,916
Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств:		
Денежные средства, уплаченные в виде процентов	\$ 26,506	\$ 11,580
Уплаченный налог на прибыль	\$ 46,170	\$ 12,186
Неденежная инвестиционная и финансовая деятельность:		
Актив в форме права пользования операционной арендой, полученный в обмен на обязательства по операционной аренде, нетто	\$ 9,803	\$ 2,665

В следующей таблице приводится сверка денежных средств, их эквивалентов и денежных средств, ограниченных в использовании, представленных в сокращенном консолидированном балансе, которые составляют те же суммы, что и в сокращенном консолидированном отчете о движении денежных средств:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 493,263	\$ 624,572
Денежные средства, ограниченные в использовании	404,718	368,344
Итого денежные средства и их эквиваленты, и денежные средства, ограниченные в использовании в отчете о движении денежных средств	\$ 897,981	\$ 992,916

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА (Не аудировано)

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

	Простые акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Убыток, неконтролируемой доли участия	Итого
	Акции	Сумма					
На 30 сентября 2021 г.	59,534,712	\$ 59	\$ 110,717	\$ 464,920	\$ (31,816)	\$ (501)	\$ 543,379
Расходы по вознаграждению на основе акций	-	-	4,561	-	-	-	4,561
Корректировка по пересчету иностранных валют	-	-	-	-	(7,336)	-	(7,336)
Чистая прибыль/(убыток)	-	-	-	51,229	-	(343)	50,886
На 31 декабря 2021 г.	59,534,712	\$ 59	\$ 115,278	\$ 516,149	\$ (39,152)	\$ (844)	\$ 591,490
На 31 марта 2021 г.	58,443,212	\$ 58	\$ 104,672	\$ 208,628	\$ (36,046)	\$ (1,641)	\$ 275,671
Расходы по вознаграждению на основе акций	1,031,500	1	11,283	-	-	-	11,284
Продажа доли участия в Freedom UA	-	-	(796)	-	-	1,211	415
Исполнение опционов	60,000	-	119	-	-	-	119
Корректировка по пересчету иностранных валют	-	-	-	-	(3,106)	-	(3,106)
Чистая прибыль/(убыток)	-	-	-	307,521	-	(414)	307,107
На 31 декабря 2021 г.	59,534,712	\$ 59	\$ 115,278	\$ 516,149	\$ (39,152)	\$ (844)	\$ 591,490

FREEDOM HOLDING CORP.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА (Не аудировано)

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

	Простые акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Убыток, неконтролируемой доли участия	Итого
	Акции	Сумма					
На 30 сентября 2020 г.	58,358,212	\$ 58	\$ 103,945	\$ 113,878	\$ (40,189)	\$ (1,976)	\$ 175,716
Расходы по вознаграждению на основе акций	15,000	-	35	-	-	-	35
Выплаты на основе акций	10,000	-	517	-	-	-	517
Исполнение опционов	60,000	-	118	-	-	-	118
Корректировка по пересчету иностранных валют	-	-	-	-	6,851	-	6,851
Чистая прибыль/(убыток)	-	-	-	42,374	-	(53)	42,321
На 31 декабря 2020 г.	58,443,212	\$ 58	\$ 104,615	\$ 156,252	\$ (33,338)	\$ (2,029)	\$ 225,558
На 31 марта 2020 г.	58,358,212	\$ 58	\$ 102,890	\$ 66,335	\$ (37,974)	\$ (2,272)	\$ 129,037
Расходы по вознаграждению на основе акций	15,000	-	1,090	-	-	-	1,090
Выплаты на основе акций	10,000	-	517	-	-	-	517
Исполнение опционов	60,000	-	118	-	-	-	118
Корректировка реклассификации в отношении инвестиций, имеющих в наличии для продажи, выбывших в отчетном периоде, за вычетом налогового эффекта	-	-	-	-	71	-	71
Корректировка по пересчету иностранных валют	-	-	-	-	4,565	-	4,565
Чистая прибыль/(убыток)	-	-	-	89,917	-	243	90,160
На 31 декабря 2020 г.	58,443,212	\$ 58	\$ 104,615	\$ 156,252	\$ (33,338)	\$ (2,029)	\$ 225,558

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Обзор

Freedom Holding Corp. (далее – «Компания» или «FRHC») является корпорацией, учрежденной в Соединенных Штатах в соответствии с законодательством штата Невада, которая через свои операционные дочерние предприятия предоставляет финансовые услуги, включая брокерские услуги по розничным ценным бумагам, исследования, консультации по инвестициям, торговлю ценными бумагами, маркетингом, розничные банковские операции, корпоративные инвестиционные банковские услуги и услуги андеррайтинга в Евразии. Головной офис компании находится в г. Алматы, Казахстан, а вспомогательные офисы расположены в России, на Кипре и в США. Компания имеет офисы обслуживания клиентов в России, Казахстане, Кипре, Украине, Узбекистане, Кыргызстане, Азербайджане, Армении и Германии. Компания также владеет институциональным брокером-дилером, зарегистрированным в Комиссии по ценным бумагам и биржам США («КЦББ»). Простые акции Компании торгуются на Nasdaq Capital Market.

Непосредственно или через дочерние компании Компания владеет следующими компаниями:

- ООО «Инвестиционная Компания «Фридом Финанс», брокерско-дилерская компания по ценным бумагам в г. Москва, Россия («Freedom RU»);
- ООО «ФФИН Банк», банк, находящийся в г. Москва, Россия («Freedom Bank RU»);
- АО «Фридом Финанс», г. Алматы, Казахстан, брокер-дилер по ценным бумагам («Freedom KZ»);
- Публичная компания «Фридом Финанс Глобал», 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»);
- Компания специального назначения Freedom Finance SPC LTD, казахстанская компания в г. Нур-Султан («Freedom SPC»);
- ТОО «Freedom Finance Commercial», казахстанская консалтинговая компания («Freedom Commercial»);
- Freedom Finance Europe Limited, брокер-дилер находящийся в г. Лимассол, Кипр («Freedom EU»);
- Freedom Finance Technologies Ltd, компания по IT разработке находящаяся на Кипре в г. Лимассол («Freedom Technologies»);
- Freedom Finance Germany GmbH, Berlin, агент Freedom EU, находящийся в Берлине, Германия («Freedom GE»);
- UK Prime Limited, лондонская компания, зарегистрированная в Соединенном Королевстве, Freedom EU («Prime UK»);
- ООО «Фридом Финанс Узбекистан», г. Ташкент, Узбекистан, брокер-дилер по ценным бумагам («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»); и
- FFIN Securities, Inc., корпорация находящаяся в штате Невада («FFIN»).

По состоянию на 31 декабря 2021 года Компания владела 9% долей в ООО "Фридом Финанс Украина", брокер-дилера в Киеве, Украина ("Freedom UA"). Оставшийся 91% акций Freedom UA принадлежит президенту Компании Аскару Таштитову. Однако, в результате ряда договорных отношений между FRHC и Freedom UA, компания учитывает Freedom UA как предприятие с переменной долей участия ("VIE") в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Совета по стандартам финансовой отчетности (ССФУ). Соответственно, финансовая отчетность Freedom UA консолидируется в финансовую отчетность Компании.

До июля 2021 года мы владели примерно 32,9% Freedom UA, но в связи с недавними изменениями в украинских нормативных актах, направленными на дальнейшее ограничение иностранного владения зарегистрированными украинскими брокерами-дилерами, в июле 2021 года Компания была вынуждена продать дополнительно 23,88% доли владения Freedom UA г-ну Таштитову, сократив долю прямого владения Компанией в Freedom UA до 9%. В апреле 2019 года Компания заключила ряд договорных соглашений с Freedom UA и г-ом Таштитовым, которые обязывают Компанию гарантировать выполнение всех обязательств Freedom UA и предоставлять Freedom UA

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

достаточное финансирование для покрытия всех операционных убытков и требований к чистому капиталу, которые позволят Компании получать 90% чистой прибыли Freedom UA после уплаты налогов и требуют, чтобы Компания предоставляла Freedom UA управленческую компетенцию, операционную поддержку и постоянный доступ к значительным активам Компании, необходимым технологическим ресурсам и опыту для ведения бизнеса Freedom UA.

Дочерние компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи («KASE»), Биржи МФЦА («AIX»), Московской биржи («MOEX»), Санкт-Петербургской биржи («SPBX»), Украинской биржи («UX»), Республиканской фондовой биржи Ташкента («UZSE»), Узбекской республиканской валютной биржи («UZCE»), а также членами Нью-Йоркской фондовой биржи («NYSE») и Фондовой биржи Nasdaq («Nasdaq»). Мы также владеем 24.3% акций UX.

Если не указано иное или если иное не требуется в контексте, FRHC, Freedom RU, Freedom Bank RU, Freedom KZ, Freedom Global, Freedom Bank KZ, Freedom SPC, Freedom Commercial, Freedom EU, Freedom Technologies, Freedom GE, Prime UK, Freedom UZ, Freedom AZ, Freedom AR, PrimeEx и FFIN совместно именуется «Компания».

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы бухгалтерского учета

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

Настоящая финансовая отчетность подготовлена по методу начисления.

Основные представления и принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность Компании представляет собой консолидированную отчетность FRHC, Freedom RU, Freedom Bank RU, Freedom KZ, Freedom Global, Freedom Bank KZ, Freedom SPC, Freedom Commercial, Freedom EU, Freedom Technologies, Freedom GE, Prime UK, Freedom UZ, Freedom AZ, Freedom AR, PrimeEx и FFIN. Все существенные внутригрупповые остатки операции были исключены из консолидированной финансовой отчетности.

Консолидация предприятий с переменной долей участия

В соответствии со стандартами бухгалтерского учета, касающимися консолидации компаний с переменной долей участия (“VIEs”), основной бенефициар обязан консолидировать компанию с переменной долей участия для целей финансовой отчетности. Компаний с переменной долей участия представляют собой компании, которым не хватает собственного капитала для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки со стороны других сторон или чьи акционеры не обладают достаточными возможностями для принятия решений. Компании с переменной долей участия должны быть оценены, чтобы определить основного бенефициара рисков и выгод, связанных с переменной долей участия.

Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США требует от руководства производить оценку и делать допущения, которые влияют на отчетные суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, отраженных в отчете сумм доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство считает, что оценки, используемые при подготовке финансовой отчетности, являются разумными и обоснованными. Реальные же результаты могут отличаться от этих оценок.

Признание доходов

Раздел 606 «Выручка по Договорам с Клиентами» (далее - «Раздел 606 КСБ») «Кодификации Стандартов Бухгалтерского Учета» (далее - «КСБ») устанавливает принципы представления информации о характере, сумме, сроках и неопределенности доходов и потоков денежных средств, возникающих в связи с договорами юридических лиц на поставку товаров или оказание услуг клиентам. Основной принцип требует, чтобы организация признала

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

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

выручку для отражения передачи товаров или услуг, обещанных покупателям, в сумме, которая отражает возмещение, которое организация ожидает получить в обмен на товары или услуги, которые признаются в качестве исполнения обязательств. Значительная часть генерирующей выручку операций Компании не подпадает под действие Раздела 606 КБС, включая выручку, полученную от финансовых инструментов, таких как займы и инвестиционные ценные бумаги, поскольку на эту деятельность распространяются рекомендации ОБПУ США, которые обсуждаются в других разделах настоящего раскрытия. Ниже приводится описание видов деятельности Компании, генерирующих выручку, которые входят в сферу применения Раздела 606 КСБ, и которые представлены в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и прочем совокупном доходе в качестве компонентов непроцентного дохода:

- Комиссии по брокерским услугам;
- Комиссии по банковским услугам (денежные переводы, валютные операции и др.); а также
- Комиссии по инвестиционным банковским услугам (андеррайтинг, маркетинг, и представительские услуги держателям облигаций).

В соответствии с Разделом 606, Компания обязана признавать поощрительные вознаграждения, когда имеется вероятность их выплаты, и в будущем вероятность их отмены незначительна. Компания признает выручку при условии соблюдения пяти основных критериев:

- Шаг 1: определить контракт(ы) с клиентом – Контракт — это соглашение между двумя или более сторонами, которое создает права и обязанности, подлежащие исполнению.
- Шаг 2: определить обязательства по исполнению в контракте - контракт включает в себя обещания передать товары или услуги клиенту. Если эти товары или услуги отличаются друг от друга, обещания являются обязательствами по выполнению и учитываются отдельно.
- Шаг 3: определить цену сделки - Цена сделки — это сумма вознаграждения по контракту, на которую организация рассчитывает получить право в обмен на передачу обещанных товаров или услуг клиенту. Цена сделки может быть фиксированной суммой вознаграждения клиента, но иногда она может включать переменное вознаграждение или вознаграждение в форме, отличной от денежной. Цена сделки также корректируется с учетом влияния временной стоимости денег, если контракт включает значительный финансовый компонент, и любого вознаграждения, выплачиваемого клиенту. Если вознаграждение является переменным, организация оценивает сумму вознаграждения, на которую она будет иметь право в обмен на обещанные товары или услуги. Предполагаемая сумма переменного вознаграждения будет включена в цену сделки только в той мере, в какой существует вероятность того, что значительное изменение суммы признанной совокупной выручки не произойдет, когда неопределенность, связанная с переменным вознаграждением, будет впоследствии устранена.
- Шаг 4: распределить цену сделки по обязательствам по исполнению в контракте - предприятие обычно распределяет цену сделки по каждому обязательству по исполнению на основе относительных отдельных цен продажи каждого отдельного товара или услуги, обещанных в контракте. Если отдельная цена продажи не наблюдается, предприятие оценивает ее. Иногда цена сделки включает скидку или переменную сумму вознаграждения, которая полностью относится к части контракта.
- Шаг 5: признавать выручку, когда (или как) предприятие выполняет обязательство по исполнению - предприятие признает выручку, когда (или как) оно выполняет обязательство по исполнению, передавая обещанный товар или услугу клиенту (то есть, когда клиент получает контроль над этим товаром или услугой). Сумма признанной выручки — это сумма, выделенная на выполнение обязательства по исполнению. Обязательство по исполнению может быть выполнено в определенный момент времени (как правило, для обещаний передать товары клиенту) или с течением времени (как правило, для обещаний передать услуги клиенту). Для обязательств по исполнению, выполняемых с течением времени, предприятие признает выручку с течением времени, выбирая соответствующий метод оценки прогресса предприятия в направлении полного выполнения этого обязательства по исполнению.

Процентные доходы

Процентный доход по выданным займам, торговым ценным бумагам и обязательствам по соглашениям обратного РЕПО признаются на основании договорных соответствующих соглашений.

Премии и дисконты по выданным займам признаются и амортизируются в составе процентного дохода как

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

корректировки доходности в течение срока действия договора и/или периода действия обязательств с использованием метода эффективной процентной ставки.

Неамортизированные премии, дисконты и другие базовые корректировки по торговым ценным бумагам обычно признаются в процентном доходе в течение срока действия ценных бумаг по договору с использованием метода эффективной процентной ставки.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Компания инвестирует в различные производные финансовые контракты, включая фьючерсы. Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения производного контракта и впоследствии переоцениваются до их справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость оценивается на основе рыночных котировок или моделей ценообразования, которые учитывают текущие рыночные и договорные цены базовых инструментов, а также другие факторы. Производные инструменты учитываются как активы, если их справедливая стоимость положительная, или как обязательства, когда их справедливая стоимость отрицательная.

Займы

Кредитный портфель Компании разделен на три сегмента: кредитные карты, ипотечные займы и розничные банковские займы. Кредитные карты состоят из ссуд, предоставляемых физическим и юридическим лицам через карты. Ипотечные займы состоят из займов, предоставленных физическим лицам на приобретения недвижимости, которая в последствии используется в качестве обеспечения. Банковские займы физическим лицам состоят из необеспеченных займов, предоставленных физическим лицам.

Купленные займы

Все приобретенные займы первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая включает компенсацию ожидаемых будущих убытков на дату приобретения займа. Для определения справедливой стоимости займов на дату приобретения Компания оценивает дисконтированные предусмотренные договором денежные потоки, подлежащие выплате, с использованием наблюдаемой рыночной процентной ставки, скорректированной с учетом таких факторов, как вероятность дефолта заемщиков и условия займов, которые участник рынка будет учитывать при определении справедливой стоимости. При определении справедливой стоимости предусмотренные договором денежные потоки корректируются с целью включения оценок предоплаты, основанных на исторических тенденциях платежей, прогнозируемых показателях дефолта и серьезности убытков, а также других соответствующих факторов. Разница между справедливой стоимостью и предусмотренными договором денежными потоками отражается как премия или дисконт по ссуде, которые могут относиться к кредитным или некредитным факторам при приобретении.

Компания учитывает приобретенные займы в соответствии с инструкциями по бухгалтерскому учету приобретенных финансовых активов с ухудшением кредитоспособности, когда на момент покупки кредитное качество займов с момента выдачи незначительно ухудшилось.

Компания признает резерв на кредитные убытки по купленным кредитам, кредитное качество которых не испытало значительное ухудшение с момента предоставления на момент покупки через прибыль таким образом, чтобы это соответствовало ссудам выданным. Политика, относящаяся к резервам на возможные потери по кредитам, описана ниже в разделе «Оценка понесенных убытков по кредитам» данного Примечания.

Оценка понесенных убытков по кредитам.

Резерв представляет собой текущую оценку руководством, понесенных убытков по кредитам, присущих кредитному портфелю Компании, на каждую отчетную дату. Резерв по кредитным убыткам отражает кредитные убытки, которые, по мнению Компании, были понесены, и в итоге будут признаны с течением времени в виде списаний.

Руководство провело ежеквартальный анализ кредитного портфеля Компании, чтобы определить, произошло ли обесценение, и оценить достаточность резерва на основе прошлых и текущих тенденций, а также других факторов, влияющих на кредитные убытки. Компания применяла отдельные расчеты резервов по своим кредитным картам, ипотечным кредитам и портфелям розничных займов. На основе принятой методологии Компания оценила

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

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

вероятность дефолта на основе исторических показателей дефолта с поправкой на определенные макропоказатели, такие как ВВП, средний обменный курс, уровень безработицы и индекс реальной заработной платы. Потери в случае дефолта рассчитываются на основе залогового покрытия ссуд. Резерв Компании на убытки по кредитам состоит из двух компонентов, которые были распределены для покрытия предполагаемых вероятных убытков в каждом кредитном портфеле на основании результатов детального анализа Компании и процесса оценки обесценения займов (i) компонент по займам, оцениваемым на предмет обесценения на коллективной основе; и (ii) компонент, относящийся к активам, для индивидуально обесцененных займов.

Компонент резерва по кредитным картам, ипотечным кредитам и розничным банковским кредитам, который Компания оценивала на предмет обесценения на коллективной основе, был основан на статистических расчетах и на историческом опыте убытков по кредитам с аналогичными характеристиками риска, а также на учете текущего кредитного качества портфеля. Компонент резерва по активам включает однородные кредитные карты с меньшим балансом и розничные банковские займы, условия которых были изменены в результате реструктуризации проблемной задолженности, и необслуживаемые, неоднородные коммерческие банковские займы с существенным балансом. Компонент резерва, относящийся к конкретным активам, оценивается Компанией на основе разницы между учтенными инвестициями в индивидуально обесцененные займы и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Помимо резерва, Компания также оценила вероятные убытки, связанные с обязательствами по необеспеченным кредитам, имеющим обязательную силу по контракту.

Функциональная валюта

Руководство приняло ASC 830 «Вопросы перевода иностранной валюты» в части пересчета иностранной валюты. Функциональными валютами Компании являются российский рубль, европейский евро, доллар США, украинская гривна, узбекский сом, казахстанский тенге, киргизский сом, британский фунт стерлинг, азербайджанский манат и армянский драм, а валютой отчетности является доллар США. Для целей финансовой отчетности иностранная валюта переводится в доллары США в качестве валюты отчетности. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в доллары США по обменному курсу на дату составления баланса. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменным курсам, действующим на дату операции. Среднемесячные ставки используются для перевода доходов и расходов. Корректировки пересчета, возникающие в результате использования разных обменных курсов от периода к периоду, включаются в состав акционерного капитала как «Накопленный прочий совокупный убыток».

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты обычно состоят из определенных высоколиквидных инвестиций со сроком погашения не более трех месяцев на дату покупки. Денежные средства и их эквиваленты включают соглашения обратного РЕПО, которые учитываются по суммам, по которым ценные бумаги были приобретены или проданы, плюс начисленные проценты.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

Договор обратного РЕПО представляет собой сделку, в которой Компания приобретает финансовые инструменты у продавца, как правило, в обмен на денежные средства, и одновременно заключает соглашение о перепродаже продавцу данных ценных бумаг или же аналогичных финансовых инструментов на сумму, равной денежным средствам или другое вознаграждение плюс проценты на будущую дату. Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, учитываются в качестве обеспеченных финансовых операций и отражаются по цене договора, по которой будут перепроданы ценные бумаги, включая начисленные проценты. Финансовые инструменты, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как денежные средства, размещенные на депозите, обеспеченные ценными бумагами и классифицируются в Сокращенном Консолидированном Балансе как денежные средства и их эквиваленты.

Договор РЕПО представляет собой сделку, в которой Компания 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 вознаграждению плюс проценты на будущую дату. Эти соглашения учитываются в качестве обеспеченных финансовых операций. Компания сохраняет финансовые инструменты, проданные по соглашениям РЕПО, и классифицирует их в Сокращенном Консолидированном Балансе как торговые ценные бумаги. Денежные средства, полученные по

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

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

соглашениям РЕПО, классифицируются в Сокращенном Консолидированном Балансе как обязательства по договорам РЕПО.

Компания заключает соглашения обратного РЕПО или РЕПО, совершает операции по получению заимствований ценными бумагами или по предоставлению ценных бумаг в займы, в том числе приобретает ценные бумаги для привлечения и развития собственного торгового портфеля, покрытия коротких позиций и урегулирования других обязательств по ценным бумагам, для удовлетворения потребностей клиентов и финансирования их инвентарных позиций. Компания осуществляет эти операции в соответствии с обычной рыночной практикой. В соответствии со стандартными условиями договоров РЕПО получатель залога имеет право продать или перезаложить обеспечение, при условии возврата эквивалентных ценных бумаг при совершении основной сделки РЕПО.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

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

Находящиеся в листинге акции и находящиеся в листинге облигации, подлежащие погашению, которые торгуются на активном рынке, классифицируются как ИНП и отражаются по их справедливой стоимости. Компания имеет инвестиции в акции, которые не торгуются на активном рынке, но также классифицируются как инвестиции ИНП и также отражаются по их справедливой стоимости (поскольку руководство Компании считает, что их справедливая стоимость корректно оценена). Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, отражаются в составе прочего совокупного дохода и учитываются в разделе Накопленный прочий совокупный доход/(убыток), за исключением убытков иных нежели временно-обесцененные, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, дивидендных доходов, прибыли и убытков от курсовой разницы, признаются в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке). Если инвестиции выбывают или признаются обесцененными, то прибыль или убыток, ранее накопленные в резерве переоценки инвестиций, реклассифицируются в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке).

Торговые ценные бумаги

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

Торговые ценные бумаги отражаются по их справедливой стоимости, при этом любые прибыли или убытки, возникающие при их переоценке, признаются в статье Выручка. Изменения в справедливой стоимости отражаются в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке) и включаются в статью Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам. Процентный доход и доход от дивидендов отражаются в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке) и включаются в статью Процентный доход в соответствии с условиями договора на тот момент, когда установлено право на получение платежа.

Инвестиции в неконсолидированные управляемые фонды учитываются по справедливой стоимости на основе их стоимости чистых активов, предоставленных управляющим фондом, с прибылью или убытками, включенными в чистую прибыль по торговым ценным бумагам в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке).

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом расходов, непосредственно связанных с транзакциями. Впоследствии причитающиеся суммы отражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между чистыми поступлениями и стоимостью погашения признается в течение периода заимствований с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Компания приобретает собственный долг, он исключается из Сокращенных Консолидированных Балансов, а

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным вознаграждением признается в Сокращенном Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе/(Убытке).

Брокерская и прочая дебиторская задолженность

Брокерская и прочая дебиторская задолженность состоит из комиссий и дебиторской задолженности, связанных с брокерской и банковской деятельностью Компании по ценным бумагам. При первоначальном признании брокерская и прочая дебиторская задолженность отражается по справедливой стоимости. Впоследствии брокерская и прочая дебиторская задолженность отражается по первоначальной стоимости за вычетом любого резерва под обесценение.

Маржинальное кредитование

Компания осуществляет операции по финансированию ценных бумаг с и для клиентов посредством маржинального кредитования. В соответствии с соглашениями Компания может продавать или перезакладывать ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения, и использовать эти ценные бумаги для обеспечения ценных бумаг, приобретенных по соглашениям о перепродаже, заключать сделки по кредитованию ценных бумаг или передавать эти ценные бумаги контрагентам для покрытия коротких позиций.

Маржинальное кредитование, как правило, имеет более низкий кредитный риск из-за стоимости удерживаемого обеспечения, а также его краткосрочного характера. Остатки по маржинальным кредитам, как правило, колеблются от периода к периоду по мере изменения общего баланса клиентов из-за изменения уровня рынка, позиционирования клиентов и кредитного плеча.

Требования клиентов по маржинальному кредитованию и установленные кредитные лимиты постоянно контролируются управлением рисками Компании. Политика компании заключается в том, что клиенты должны размещать дополнительное обеспечение или сокращать позиции, когда это необходимо, чтобы избежать автоматической ликвидации своих позиций.

Списание финансовых активов

Финансовый актив (или, если применимо, часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) списывается, когда выполняются все следующие условия:

- Переданные финансовые активы недоступны Компании - предположительно за пределами досягаемости для Компании и ее кредиторов, даже при банкротстве или конкурсном управлении.
- Компания не имеет права закладывать или обменивать финансовые активы.
- Компания или ее агенты не обеспечивают эффективного контроля над переданными финансовыми активами или сторонними бенефициарными долями, связанными с переданными активами.

В тех случаях, когда Компания не соблюдает вышеуказанные условия списания активов, она продолжает признавать актив до момента возможности его списания.

Обесценение долгосрочных активов

В соответствии с инструкциями по бухгалтерскому учету обесценение или выбытие долгосрочных активов Компания периодически оценивает балансовую стоимость долгосрочных активов, которые будут храниться и использоваться, когда события и обстоятельства требуют такой проверки. Долгосрочный актив считается обесцененным, если справедливая стоимость такого актива меньше его балансовой стоимости. В этом случае убыток признается на основе суммы, на которую балансовая стоимость превышает справедливую стоимость долгосрочного актива. Справедливая стоимость определяется в основном с использованием ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по ставке, соизмеримой с соответствующим риском. Убытки по долгосрочным активам, подлежащим выбытию, определяются аналогичным образом, за исключением того, что справедливая стоимость уменьшается на стоимость выбытия.

Обесценение гудвилла

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. гудвил, отраженный в консолидированных балансах Компании, составлял \$7,840 и \$7,868, соответственно. Компания проводит проверку на предмет обесценения не реже одного

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

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

раза в год, если только в промежуточных периодах отсутствуют признаки обесценения. Тест на обесценение гудвилла использует двухэтапный подход. Первый шаг сравнивает оценочную справедливую стоимость отчетной единицы с гудвиллом с ее балансовой стоимостью. Если балансовая стоимость превышает оценочную справедливую стоимость, необходимо выполнить второй шаг. На втором этапе балансовая стоимость отчетной единицы сравнивается со справедливой стоимостью всех активов и обязательств отчетной единицы, как если бы отчетная единица была приобретена при объединении бизнеса. Если балансовая стоимость гудвилла отчетной единицы превышает предполагаемую справедливую стоимость ее гудвилла, убыток от обесценения признается в сумме, равной превышению. В ходе ежегодного теста на обесценение гудвилла Компания оценила справедливую стоимость отчетной единицы на основе доходного подхода (также известного как метод дисконтированных денежных потоков) и определила, что справедливая стоимость гудвилла Компании превышает балансовую стоимость гудвилла Компании. Стоимость гудвилла на 31 декабря 2021 г. уменьшилась по сравнению с 31 марта 2021 г. за счет пересчета иностранной валюты.

Изменения балансовой стоимости гудвилла по состоянию на 31 марта 2021 г. и за квартал 31 декабря 2021 г. были следующими:

На 31 марта 2021 г.	\$ <u>7,868</u>
Пересчет иностранной валюты	<u>(28)</u>
На 31 декабря 2021 г.	\$ <u>7,840</u>

Налог на прибыль

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

Текущие расходы по налогу на прибыль предусмотрены в соответствии с законодательством соответствующих налоговых органов. В рамках процесса подготовки финансовой отчетности Компания должна оценить размер налога на прибыль в каждой из юрисдикций, в которых она осуществляет свою деятельность. Компания учитывает налог на прибыль, используя метод активов и пассивов. 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.

Компания включает пени и штрафы, связанные с недоплатой налога на прибыль, в резерв по налогу на прибыль (если ожидается). По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. Компания не имела начисленных процентов или штрафов, связанных с неопределенной налоговой позицией.

Положение Закона о налоговой реформе, касающиеся глобального нематериального дохода с низким налогообложением («GILTI»), требуют, чтобы Компания включала в свою налоговую декларацию в США прибыль иностранной дочерней компании, превышающую допустимую прибыль на материальные активы иностранной дочерней компании. Компания представила отложенные налоговые последствия налога GILTI в своей консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2021 г. и 2020 г.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, как описано ниже.

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

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

Справедливая стоимость — это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости основана на предположении, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке актива или обязательства, либо в отсутствие основного рынка на наиболее выгодном рынке для актива или обязательства. Справедливая стоимость — это текущая цена спроса на финансовые активы, текущая цена спроса на финансовые обязательства и среднее значение текущих цен спроса и предложения, когда Компания имеет как короткие, так и длинные позиции по финансовому инструменту. Финансовый инструмент считается котируемым на активном рынке, если котировки легко и регулярно доступны на бирже или в другом учреждении, и эти цены представляют собой фактические и регулярно совершаемые рыночные операции на коммерческой основе.

Аренда

Компания приняла Обновление Стандартов бухгалтерского учета № 2016-02 “Аренда (Раздел 842)”, который требует, чтобы договоры аренды со сроком действия более двенадцати месяцев отражались на балансе.

Активы по операционной аренде и соответствующие обязательства по аренде отражаются в Сокращенном Консолидированном балансе Компании, см. в Примечании 19 "Аренда" в примечаниях к сокращенной консолидированной финансовой отчетности для дополнительного раскрытия информации и существенных положений учетной политики, влияющих на аренду.

Основные средства

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

Информация о сегментах

Компания работает в едином операционном сегменте, предлагая финансовые услуги своим клиентам в едином географическом регионе, охватывающем Евразию. Бизнес финансовых услуг Компании предоставляет розничные брокерские услуги по ценным бумагам, исследования, инвестиционные консультации, торговлю ценными бумагами, создание рынка, корпоративный инвестиционный банкинг, андеррайтинг, дополнительные банковские услуги и розничные банковские услуги своим клиентам. Компания получает доход от клиентов в основном за счет комиссионных доходов и процентных доходов. Компания не использует отчеты о прибыльности или другую информацию, дезагрегированную по регионам, странам или подразделениям, для принятия бизнес-решений.

Последние нововведения в сфере бухгалтерского учёта

В июне 2016 года ССФУ выпустил Обновление стандартов бухгалтерского учета (далее ОСБУ) № 2016-13 «Финансовые инструменты - Кредитные убытки (Раздел 326): Оценка кредитных убытков по финансовым инструментам», в котором была представлена 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 ССФУ выпустил ОСБУ 2019-10 «Финансовые инструменты - кредитные убытки (тема 326), производные инструменты и хеджирование (тема 815), и аренда (тема 842)». ССФУ разработал философию расширения и упрощения того, как сроки вступления в силу распределяются между более крупными публичными компаниями (первый сегмент) и всеми другими организациями (второй сегмент). К этим другим организациям относятся частные компании, небольшие государственные компании, некоммерческие организации и планы вознаграждения сотрудников. Согласно этой философии, крупное обновление в первую очередь будет эффективным для субъектов первого сегмента, то есть публичных коммерческих субъектов, которые регистрируются в Комиссии по Ценным Бумагам, за исключением субъектов, имеющих право быть более мелкими отчитывающимися компаниями (МОК) в соответствии с определением Комиссии по Ценным Бумагам. Главный глоссарий Кодификации определяет публичные коммерческие организации и компаний, сдающих документы в Комиссию по Ценным Бумагам. Все другие организации, включая МОК, другие государственные бизнес-структуры и негосударственные бизнес-структуры (частные компании, некоммерческие организации и планы вознаграждений сотрудникам), будут составлять группу два. Ожидается, что для этих организаций ССФУ рассмотрит вопрос о необходимости переноса даты вступления в силу по крайней мере через два года после первой

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

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

корзины для основных обновлений. На дату выпуска ОСБУ 2016-13 Компания была МОК и, согласно ОСБУ 2019-10, соответствует требованиям для второй группы. Соответственно, ОСБУ 2016-13 и ОСБУ 2017-12 вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 г. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ОСБУ 2016-13 и 2017-12 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующие раскрытия.

В январе 2021 года ССФУ выпустил ОСБУ № 2021-01, Реформа базовой ставки (Тема 848): Объем, в котором разъясняется, что некоторые необязательные меры и исключения в Оглавлении связаны с темой 848 Кодификации стандартов бухгалтерского учета ССФУ «Реформа базовой ставки» для изменения контрактов, учет хеджирования применяются также к производным инструментам, на которые влияют изменения процентных ставок, используемых для маржирования, дисконтирования или выравнивания контрактных цен (т. е. переход на дисконтирование). Примеры такого использования включают (1) ставки, используемые в процентных свопах для расчета денежных потоков по переменной части свопа, (2) индексы процентных ставок, используемые для дисконтирования будущих денежных потоков по производному инструменту для определения его справедливой стоимости, и (3) компенсация или процентная сумма, полученная от маржинальных выплат (т. е. Выравнивание цены контракта). Измененное руководство в ОСБУ № 2021-01 вступает в силу немедленно для всех компаний. Руководство может применяться на (1) полностью ретроспективной основе с любой даты с начала промежуточного периода, который включает или является последующим после 12 марта 2020 г., или (2) на перспективной основе для новых изменений с любой даты в течение промежуточный период, который включает дату выпуска ОСБУ № 2021-01 или наступает после нее до даты, когда финансовая отчетность доступна для выпуска. Если какие-либо поправки применяются к приемлемым отношениям хеджирования, корректировки, возникающие в результате этого, должны быть отражены на дату применения выбора. Принятие Компанией положений ОСБУ № 2021-01 не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании.

В мае 2021 года Совет по стандартам финансового учета опубликовал ОСБУ № 2021-04, «Прибыль на акцию» (Тема 260), «Модификации долга и погашение» (подтема 470-50), Компенсация - компенсация акциями (Тема 718), а также деривативы и контракты хеджирования. в собственном капитале организации (подтема 815-40): Учет эмитента в отношении определенных модификаций или обменов автономных письменных опционов с классификацией акций, консенсус Рабочей группы по возникающим вопросам (EITF), которая вносит поправки в Кодификацию стандартов бухгалтерского учета ССФУ (ASC или «Кодификация») для предоставления четких указаний и, таким образом, уменьшения разнообразия на практике в отношении учета эмитентами модификаций или обменов отдельно стоящих письменных опционов колл, классифицируемых по долевым инструментам, которые остаются классифицированными по долевым инструментам после модификации или обмена. Данная поправка предусматривает, что для предприятия, которое представляет прибыль на акцию (EPS) в соответствии с Разделом 260, влияние модификации или обмена отдельно стоящего письменного опциона колл, классифицируемого по долевым инструментам, который признается в качестве дивидендов, должно быть корректировкой до чистой суммы. прибыль (или чистый убыток) в базовом расчете прибыли на акцию. Измененное руководство вступает в силу в обязательном порядке для всех предприятий в отношении финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2021 года, включая промежуточные периоды в рамках этих финансовых лет, и должно применяться перспективно к изменениям или обменам, происходящим на дату вступления в силу или после этой даты. В настоящее время Компания оценивает влияние ОСБУ 2021-04 на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующие раскрытия информации.

В августе 2021 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил ОСБУ № 2021-06 «Представление финансовой отчетности (Тема 205), Финансовые услуги - Депозитарий и кредитование (Тема 942) и Финансовые услуги - Инвестиционные компании (Тема 946)», которая вносит поправки в различные параграфы Комиссии по ценным бумагам и биржам. в соответствии с выпуском выпуска № 33-10786 Комиссии по ценным бумагам и биржам «Поправки к раскрытию финансовой информации о приобретенных и проданных предприятиях». КЦББ выпустила Окончательный выпуск правил № 33-10786 «Поправки к раскрытию финансовой информации о приобретенных и проданных предприятиях», который изменил требования к раскрытию и представлению информации о приобретении и выбытии предприятий. Прежде всего, в новые правила внесены поправки (1) Правило 1-02 (w) Положения SX, Определение терминов, используемых в Положении SX, «Значительная дочерняя компания», (2) Правило 3-05 Положения SX, Финансовая отчетность предприятий, приобретенных или будущих. Приобретено, (3) Правило 8-05 Положения SX, Проформа финансовой информации (которое распространяется на небольшие отчитывающиеся компании) и (4) Статья 11 Положения SX, Проформа финансовой информации. Кроме того, было добавлено новое Правило 6-11 Положения S-X «Финансовая отчетность о средствах, приобретенных или подлежащих приобретению», касающееся приобретений, специфичных для инвестиционных компаний.

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

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

Соответствующие изменения были внесены в другие правила Положения S-X, различные правила Закона о ценных бумагах и Закона о фондовых биржах, а также в формы 8-K и 10-K. Соблюдение измененных правил требуется с начала финансового года зарегистрированная компания, начинающегося после 31 декабря 2020 г. (то есть с даты обязательного соблюдения). Приобретения и отчуждения, которые вероятны или будут завершены после даты обязательного соблюдения, должны быть оценены на предмет значимости в соответствии с измененными правилами. Досрочное соблюдение разрешено при условии, что все измененные правила применяются полностью с даты досрочного соблюдения. ОСБУ № 2021-06 вносит поправки в материал КЦББ в Кодификации, чтобы ввести в действие Выпуск № 33-10786. Новые правила применяются к финансовым годам, заканчивающимся 15 декабря 2021 года или после этой даты (то есть календарный 2021 год). Допускается досрочное добровольное подчинение. Обратите внимание, что отмена отраслевого руководства 3 вступает в силу с 1 января 2023 года. ОСБУ № 2021-06 вносит поправки в материал КЦББ в Кодификации, чтобы ввести в действие версию № 33-10835. В настоящее время Компания оценивает влияние ОСБУ 2021-06 на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующие раскрытия информации.

В октябре 2021 года КЦББ опубликовала поправку о компенсации – Компенсацию на основе акций № 2021–07, Определяющую Текущую цену Базовой Акции для Вознаграждений на основе акций. Основные поправки были сосредоточены в пунктах добавления 718-10-30-20C-30-20H и соответствующем заголовке со ссылкой на переходный пункт 718-10-65-16, в котором в качестве практической целесообразности непубличная компания может использовать стоимость, определенную путем применения рационального метода оценки, в качестве текущей цены своей базовой акции для целей определения справедливой стоимости компенсации, которая классифицируется как капитал в соответствии с пунктами 718-10-25-6-25-18 на дату предоставления или после внесения изменений. Кроме того, в теме был изменен пункт 718-10-50-2(f) со ссылкой на переходный пункт 718-10-65-16, в котором говорится, что перечисленные требования указывают минимальную информацию, необходимую для достижения целей в пункте 718-10-50-1, и иллюстрируют, как могут быть выполнены требования к раскрытию информации. В некоторых обстоятельствах предприятию может потребоваться раскрыть информацию, выходящую за рамки нижеследующего, для достижения целей раскрытия. Во-первых, описание метода, используемого в течение года для оценки справедливой стоимости (или расчетной стоимости) вознаграждений в рамках соглашений о выплатах на основе акций. Во-вторых, описание существенных допущений, использованных в течение года для оценки справедливой стоимости (или расчетной стоимости) вознаграждений, выплачиваемых на основе акций, включая: i. ожидаемый срок действия опционов на акции и аналогичных инструментов, включая обсуждение метода, используемого для включения контрактного срока действия инструментов и ожидаемого исполнения грантополучателями и поведения после прекращения передачи в справедливую стоимость инструмента. ii. ожидаемая волатильность акций компании и метод, используемый для ее оценки. Организация, которая использует метод, в котором используются различные значения волатильности в течение срока действия договора, должна раскрывать диапазон используемых ожидаемых значений волатильности и средневзвешенную ожидаемую волатильность. iii. ожидаемые дивиденды. iv. безрисковая ставка (ставки). v. дисконт на ограничения после передачи и метод ее оценки. vi. практическая целесообразность для ввода текущей цены. Тема также содержит добавленный параграф 718-10-65-16, который иллюстрирует информацию о переходе и дате вступления в силу, связанную с обновлением Стандартов бухгалтерского учета № 2021-07, в соответствии с перечисленным требованием: a. ожидающий контент, который ссылается на этот пункт, вступает в силу в течение финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2021 года, и промежуточных периодов в течение финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. b. организация должна применять ожидающий контент, который ссылается на этот пункт в перспективе. c. досрочное применение, включая применение в промежуточный период, допускается для финансовых отчетов, которые не были выпущены или не были доступны для выпуска по состоянию на 25 октября 2021 года. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ASU 2021-06 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующую информацию.

В октябре 2021 года КЦББ опубликовала поправку к объединению бизнеса (Раздел 805) № 2021–08, которая касалась учета Контрактных активов и Контрактных обязательств по Контрактам с Клиентами. Основные поправки были сосредоточены в пунктах с 805-20-25-16 по 25–17 и дополнены пунктом 805-20-25-28C и соответствующим заголовком со ссылкой на переходный пункт 805-20-65-3, где в теме предусмотрены ограниченные исключения из принципов признания и оценки, применимых к объединениям бизнеса. Кроме того, в теме вносятся изменения в пункты с 805-20-30-10 по 30–12 и добавляются пункты с 805-20-30-27 по 30–30 и соответствующий заголовок со ссылкой на переходный пункт 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 теме был добавлен пункт 805-20-65-3, в котором ниже представлена информация о переходе и дате вступления в силу, относящаяся к Обновлению Стандартов бухгалтерского учета №. 2021–08, Объединение бизнеса (Раздел 805): Учет контрактных активов и Контрактных обязательств по Контрактам с Клиентами: а для

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

государственных коммерческих организаций незавершенный контент, который ссылается на этот пункт, вступает в силу в течение фискальных лет, включая промежуточные периоды в течение этих фискальных лет, начиная с 15 декабря 2022 года. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ASU 2021–06 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующую информацию.

ПРИМЕЧАНИЕ 3 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 марта 2021 года денежные средства и их эквиваленты состояли из следующих:

	31 декабря 2021 г.	31 марта 2021 г.
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО	\$ 238,657	\$ 248,946
Текущие счета у брокеров	56,498	94,494
Текущий счет в Национальном банке (Казахстан)	55,819	36,726
Текущие счета в коммерческих банках	41,820	75,903
Текущие счета в клиринговых организациях	41,218	83,194
Наличность в банковском сейфе и кассе	20,490	25,830
Счета на фондовых биржах	20,040	98,521
Расчетный счет в Национальном расчетном депозитарии (Россия)	15,527	28,215
Расчетный счет в Центральном банке (Россия)	2,417	6,930
Расчетный счет в Центральном депозитарии (Казахстан)	777	69
Итого денежные средства и их эквиваленты	\$ 493,263	\$ 698,828

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 марта 2021 года, за исключением средств, депонированных в банках Соединенных Штатов, которые могут претендовать на страхование FDIC на сумму до \$250,000 денежные средства и их эквиваленты не были застрахованы.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 марта 2021 года остаток денежных средств и их эквивалентов включал обеспеченные ценные бумаги, полученные по соглашениям обратного выкупа на условиях, представленных ниже:

	31 декабря 2021 г.			
	Процентные ставки и оставшийся договорный срок действия соглашений			
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО				
Корпоративные долевые ценные бумаги	0.87%	\$ 224,684	-	\$ 224,684
Американские суверенные долговые ценные бумаги	0.35%	7,773	-	7,773
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	0.57%	6,192	-	6,192
Корпоративные долговые ценные бумаги	6.99%	8	-	8
Всего ценных бумаг, проданных по договорам РЕПО		\$ 238,657	\$ -	\$ 238,657

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

	31 марта 2021 г			
	Процентные ставки и оставшийся договорный срок действия соглашений			
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО				
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	1.07%	\$ 101,258	\$ -	\$ 101,258
Корпоративные долговые ценные бумаги	4.42%	94,562	-	94,562
Корпоративные долевые ценные бумаги	2.76%	51,564	-	51,564
Американские суверенные долговые ценные бумаги	0.50%	1,562	-	1,562
Всего ценных бумаг, проданных по договорам РЕПО		\$ 248,946	\$ -	\$ 248,946

Ценные бумаги, полученные Компанией в качестве обеспечения по соглашениям обратного РЕПО, являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Справедливая стоимость обеспечения, полученного Компанией по соглашениям обратного выкупа по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 марта 2021 года, составила \$333,803 и \$272,586, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

Ограниченные денежные средства за периоды, закончившиеся 31 декабря 2021 года и 31 марта 2021 года, состояли из:

	31 декабря 2021 г.	31 марта 2021 г.
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 394,756	\$ 427,233
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	8,534
Резервы в Центральном Банке России	1,330	1,758
Гарантийные депозиты	98	433
Итого денежных средств, ограниченных в использовании	\$ 404,718	\$ 437,958

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. денежные средства Компании с ограничением использования включали денежную часть средств, сегрегированных на специальном депозитарном счете исключительно в интересах ее брокерских клиентов, а также обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации, которая представляет собой требования к балансу денежных средств в кассе. Денежные средства с ограничением использования также включали сумму отсроченного платежа по распределению, которая представляет собой резерв, предназначенный для распределения среди акционеров, которые еще не потребовали выплаты от продажи в 2011 году операций Компании по разведке и добыче нефти и газа в размере \$8,534. Это распределение в настоящее время подлежит выплате при условии, что правомочные акционеры заполнят и представят Компании необходимую документацию, чтобы потребовать свои выплаты по распределению. Компания не имеет никакого контроля над тем, когда и если уполномоченный акционер представит необходимую документацию, чтобы потребовать выплату распределения. На 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. вся сумма отложенного платежа по распределению удерживалась денежными средствами. Акционер Компании, имевший право на часть суммы распределения, умер до того, как потребовал выплаты. В результате споров между предполагаемыми наследниками физического лица и потенциальными владельцами юридического лица, которое также предъявило претензии через акционера, Компания не смогла определить, кто по закону имеет право на получение распределительного платежа. В течение квартала, закончившегося 31 декабря 2021 года, предполагаемое имущество подавало иски в суд штата Юта, требуя, среди прочего, оплаты распределения. Компания и предполагаемое имущество согласились попытаться урегулировать спор. Дополнительную информацию по этому вопросу см. в части II, пункт 1 «Юридические разбирательства» настоящего ежеквартального отчета по форме 10-Q.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

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

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, состояли из:

	31 декабря 2021		31 марта 2021	
Корпоративные долговые ценные бумаги	\$	624,247	\$	334,763
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги		451,437		333,619
Долевые ценные бумаги		161,550		47,340
Биржевые ноты		104,462		9,638
Американские суверенные долговые ценные бумаги		6,960		10,828
Торговые ценные бумаги, итого	\$	1,348,656	\$	736,188
Долевые ценные бумаги	\$	1	\$	1
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	\$	1	\$	1

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Компания владела долговыми ценными бумагами двух эмитентов, доля которых в отдельности превышала 10% от общего объема торговых ценных бумаг Компании – АО «Казахстанский фонд устойчивого развития» (кредитный рейтинг ВВВ) на сумму \$297,214 и Министерства финансов Республики Казахстан (кредитный рейтинг ВВВ-) на сумму \$374,982. Компания также владела акциями Публичного акционерного общества «Санкт-Петербург» на сумму \$140,257. По состоянию на 31 марта 2021 г. Компания владела долговыми ценными бумагами двух эмитентов, доля которых в отдельности превышала 10% от общего объема торговых ценных бумаг Компании – Министерства финансов Республики Казахстан и АО «Казахстанский фонд устойчивого развития» на сумму \$293,451 и \$193,677, соответственно.

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

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

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

Иерархия оценки состоит из трех уровней:

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

	Средневзвешенная процентная ставка	Оценка справедливой стоимости на 31 декабря 2021 г. и использованием			
		Итого	Активных рыночных котировок для идентичных активов	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных	Значительных ненаблюдаемых исходных данных
			(Уровень 1)	(Уровень 2)	(Уровень 3)
Долговые ценные бумаги	8.80 %	\$624,247	\$ 623,463	\$ 415	\$ 369
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	9.35%	451,437	448,895	1,593	949
Корпоративные долевые бумаги	—	161,550	155,694	5,409	447
Биржевые ноты	—	104,462	104,462	—	—
Американские суверенные долговые ценные бумаги	2%	6,960	6,960	—	—
Торговые ценные бумаги, итого		\$1,348,656	\$ 1,339,474	\$ 7,417	\$ 1,765
Долевые ценные бумаги		\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого		\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1

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

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(Не аудировано)

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

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

Вид	Метод оценки	Справедливая стоимость на 31 декабря 2021 г.	Справедливая стоимость на 31 марта 2021 г.	Значительные ненаблюдаемые входные данные	%
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 949	—	Ставка дисконтирования	13.8%
				Предполагаемое количество лет	1 год
Корпоративные долевые ценные	ДДП	\$ 447	\$ 301	Ставка дисконтирования	18.5%
				Предполагаемое количество лет	9 лет
Корпоративные долговые ценные	ДДП	\$ 369	\$ 360	Ставка дисконтирования	16.5%
				Предполагаемое количество лет	9 лет
Корпоративные долевые ценные	ДДП	—	\$ 18,408	Ставка дисконтирования	10.6%
				Предполагаемое количество лет	9 лет
Итого		\$ 1,765	\$ 19,069		

По состоянию на 31 декабря 2021 г. акции SPBX, принадлежащие Компании, были переведены с уровня 3 на уровень 1 в связи с активными торгами на рынке. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., на рынке проводились рыночные торги акциями SPBX, и рыночные данные по этим акциям стали доступны.

В следующей таблице представлена сверка начального и конечного сальдо для инвестиций, в которых используются исходные данные Уровня 3, за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., и за год, закончившийся 31 марта 2021 г.:

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

	Торговые ценные бумаги	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи
Баланс на 31 марта 2021 г.	\$ 19,069	\$ 1
Реклассификация до уровня 1	(18,408)	—
Выкуп ценных бумаг, использующих исходные данные Уровня 3	(1,030)	—
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	1,964	—
Переоценка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	170	—
Баланс на 31 декабря 2021 г.	1,765	1
Баланс на 31 марта 2020 г.	\$ 11,259	\$ 1
Продажа инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	(2)	—
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	834	—
Переоценка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	6,978	—
Баланс на 31 марта 2021 г.	\$ 19,069	\$ 1

В таблице ниже представлены амортизированная стоимость, нереализованные прибыли и убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода/(убытка), и справедливая на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г.:

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

ПРИМЕЧАНИЕ 6 – БРОКЕРСКАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

Брокерская и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 марта 2021 года включает:

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

	31 декабря 2021 г.	31 марта 2021 г.
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 291,237	\$ 58,095
Дебиторская задолженность от брокерских услуг	5,281	4,199
Дебиторская задолженность по купонным облигациям	1,208	1,280
Дебиторская задолженность от продажи ценных бумаг	1,050	484
Дебиторская задолженность за услуги андеррайтинга и маркетмэйкинга	812	564
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	429	767
Дебиторская задолженность по начисленным дивидендам	120	1,392
Купон по облигациям к получению	1,717	—
Прочая дебиторская задолженность	2,385	56
Резерв по дебиторской задолженности	(1,836)	(2,036)
Итого брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	\$ 302,403	\$ 64,801

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. задолженность от одного клиента, связанного особыми отношениями с компанией, составили \$156,141 и \$8,948, или 52% и 14% соответственно от общей брокерской и прочей дебиторской задолженности, нетто. Основываясь на исторические данные, Компания считает, что дебиторская задолженность связанных сторон будет полностью погашена. По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г., используя исторические и статистические данные, Компания признала резерв по брокерской дебиторской задолженности в размере \$1,836 и \$2,036.

ПРИМЕЧАНИЕ 7– ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

Займы, выданные по состоянию на 31 декабря 2021 г. :

	Оставшаяся к возврату сумма	Срок Погашения	Средняя ставка Вознагра ждения	Справедли вая Стоимость Обеспечени я	Валюта Займа
Ипотечные займы	\$ 19,873	Февраль 2023 г. - Сентябрь 2036 г.	15.19 %	\$ 19,846	KZT
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	16,075	Январь 2022 г. - Декабрь 2036 г.	18.22 %	—	KZT
Субординированный займы	5,132	Декабрь 2022 г. - Апрель 2024 г.	4.89 %	—	USD
Банковские займы выданные клиентам	2,557	Январь 2022 г. - Сентябрь 2045 г.	7.22 %	1,000	RUB
Субординированные займы	1,358	Сентябрь 2029 г.	7.00 %	—	UAH
	\$ 44,995				

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(Не аудировано)

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

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., Компания заключила соглашения с микрофинансовой организацией со связанной стороной на приобретение необеспеченных потребительских розничных кредитов. Соглашения предоставляет Компание возможность продать обратно микрофинансовой организации до \$9,263 от общей суммы приобретенных кредитов.

Компания определила, что она приняла на себя практически все риски и выгоды от лица, передающего кредиты, за исключением суммы, которую она имеет право продать обратно лицу, передающему кредит, соответственно, Компания получила контроль над кредитами и признала займы в своих сокращенных консолидированных балансах.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., Компания приобрела кредиты на общую сумму \$29,020 и продала займы на общую сумму \$6,828 микрофинансовой организации.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. у Компании имелись непогашенные кредиты, выкупленные у микрофинансовой организации, на общую сумму \$16,802 за вычетом резерва в размере \$727.

Кредиты, выданные по состоянию на 31 марта 2021 г., состояли из следующего:

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

ПРИМЕЧАНИЕ 8 – ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

Налоговые ставки, использованные для отложенных налоговых активов и обязательств за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 года и 31 марта 2021 года, составляют 21% для США, 20% для Российской Федерации, Казахстана и Кыргызстана, 31% для Германии, 12.5% для Кипра, 18% для Украины, 2% для Азербайджана, 25% для Великобритании, 18% для Армении и 15% для Узбекистана. Отложенные налоговые активы и обязательства Компании состоят из:

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

	31 декабря, 2021 г.	31 марта, 2021 г.
Отложенные налоговые активы:		
Накопленные налоговые убытки	\$ 305	\$ 316
Начисленные обязательства	244	236
Амортизация	16	16
Переоценка торговых ценных бумаг	1,338	—
Оценочный резерв	(305)	(316)
Отложенные налоговые активы	\$ 1,598	\$ 252
Отложенные налоговые обязательства:		
Переоценка торговых ценных бумаг	\$ 978	\$ 2,546
Основные и нематериальные активы	621	1,568
Субординированные займы	—	523
Отложенные налоговые обязательства:	\$ 1,599	\$ 4,637
Отложенные налоговые активы, нетто	\$ (1)	\$ (4,385)

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г. и 2020 г., эффективная налоговая ставка равнялась 11,0% и 15,8% соответственно.

Чистые операционные убытки, переносимые на будущие периоды, по состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. составили \$2,034 и \$2,104 соответственно и облагаются подоходным налогом в Узбекистане.

ПРИМЕЧАНИЕ 9 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЮ РЕПО

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

	31 декабря 2021 г.			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений			
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Ценные бумаги, проданные по соглашениям				
Корпоративные долговые ценные бумаги	9.92 %	\$ 365,625	\$ —	\$ 365,625
Неамериканские суверенные долговые ценные	9.84 %	336,383	—	336,383
Американские суверенные долговые ценные	0.36 %	4,399	—	4,399
Корпоративные долевыe ценные бумаги	8.23 %	3,877	—	3,877
Итого		\$ 710,284	\$ —	\$ 710,284

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

	31 марта 2021 г.			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений			
	Средняя процентная ставка	До 30 дней	30-90 дней	Итого
Ценные бумаги, проданные по соглашениям				
Неамериканские суверенные долговые ценные	9.28 %	\$ 229,812	\$ —	\$ 229,812
Корпоративные долговые ценные бумаги	9.27 %	189,337	—	189,337
Корпоративные долевыми ценные бумаги	3.78 %	5,757	—	5,757
Американские суверенные долговые ценные	0.40 %	1,809	—	1,809
Итого		\$ 426,715	\$ —	\$ 426,715

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по договорам обратного выкупа, по состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. составляла \$711,850 и \$426,669 соответственно.

Ценные бумаги, переданные Компанией в залог по договорам РЕПО, являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов.

ПРИМЕЧАНИЕ 10 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ

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

	31 декабря, 2021 г.	31 марта, 2021 г.
Брокерские клиенты	\$ 879,598	\$ 938,086
Банковские клиенты	265,472	225,611
Итого	\$ 1,145,070	\$ 1,163,697

По состоянию на 31 декабря 2021 г. обязательства банковских клиентов состояли из текущих счетов и депозитов в размере \$129,409 и \$136,063 соответственно. По состоянию на 31 марта 2021 г. обязательства банковских клиентов состояли из текущих счетов и депозитов в размере \$133,493 и \$92,118 соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 11 – КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность Компании состоит из:

	31 декабря, 2021 г.	31 марта, 2021 г.
Кредиторская задолженность по маржинальным займам	\$ 45,990	\$ 20,120
Кредиторская задолженность перед поставщиками товаров и услуг	4,307	1,708
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	516	264
Прочие	218	212
Итого	\$ 51,031	\$ 22,304

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. торговая кредиторская задолженность, перед одной связанной стороной составляла, составляла \$41,801, или 82%, и \$13,810 или 62%, соответственно.

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

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

ПРИМЕЧАНИЕ 12 – ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составили \$15,167 и \$8,592 соответственно.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., Компания реализовала акции, которые ей не принадлежали, на сумму \$6,285 и закрыла короткие позиции на сумму \$23. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., Компания признала убыток от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств в размере \$313 в Сокращенных Консолидированных отчетах о деятельности и Отчетах о прочем совокупном доходе.

Короткая продажа предполагает продажу ценной бумаги, которой не владеют, с расчетом приобрести ту же ценную бумагу (или ценную бумагу, подлежащую обмену) позднее по более низкой цене. Короткая продажа сопряжена с риском теоретически неограниченного увеличения рыночной цены ценной бумаги, что приведет к теоретически неограниченным убыткам.

ПРИМЕЧАНИЕ 13 – ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

Займы, полученные Компанией, состояли из:

Заемщик	Займодаделец	31 декабря 2021 г.		31 марта 2021 г.		Процентная ставка	Срок	Дата погашения
		\$		\$				
Freedom Holding Corp.	Не банковский	\$ 3,497		\$ 3,373		5.00%	26 месяцев	12/31/22
Итого		\$ 3,497		\$ 3,373				

По состоянию на 31 декабря 2021 г. полученные небанковские кредиты были необеспеченными. По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. начисленные проценты по кредитам составили \$197 и \$73 соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 14 – ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги Компании включают следующее:

	31 декабря, 2021 г.	31 марта, 2021 г.
Долговые ценные бумаги, деноминированные в долларах США	\$ 97,541	\$ 60,743
Долговые ценные бумаги, деноминированные в Рублях	6,730	6,605
Начисленные проценты	1,092	1,095
Итого	\$ 105,363	\$ 68,443

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. непогашенные долговые ценные бумаги Компании имели фиксированные годовые купонные ставки в диапазоне от 5,5% до 12% и сроки погашения в период с февраля 2022 г. по ноябрь 2026 г. Долговые ценные бумаги Компании включают \$34,000 Freedom RU облигации, выпущенные в ноябре 2021 г. Облигации Freedom RU деноминированные в долларах США, имеют процентную ставку 5,50% годовых и подлежат погашению в ноябре 2026 года. Облигации Freedom RU были выпущены в соответствии с законодательством Российской Федерации и торгуются на Московской фондовой бирже. Долговые ценные бумаги Компании включают в себя облигации FRHC на сумму \$20,498, выпущенные с декабря 2019 г. по февраль 2020 г. Облигации FRHC, номинированные в долларах США, имеют процентную ставку 7,00% годовых и подлежат погашению в декабре 2022 г. Облигации FRHC были выпущены в рамках права Международного Финансового Центра Астаны и торгуются на AIX. Долговые ценные бумаги Компании также включают облигации Freedom SPC на сумму \$13,000, выпущенные в октябре 2021 г. Облигации Freedom SPC деноминированы в долларах США, процентная ставка составляет 5,50% годовых, срок погашения - октябрь 2026 г. Облигации Freedom SPC были выпущены в рамках права Международного Финансового Центра Астаны и торгуются на AIX. FRHC является

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

гарантом облигаций Freedom SPC. Поступления от облигаций Freedom SPC были переданы в кредит FRHC в соответствии с кредитным договором от 22 ноября 2021 г. Процентная ставка по кредитному договору составляет 5,5% годовых. Выплата процентов производится раз в полгода в апреле и октябре. Погашение кредита должно быть произведено в октябре 2026 г.

29 мая 2021 г. Компания погасила деноминированные в долларах США 8%-ные облигации Freedom KZ, балансовая стоимость которых составляла \$10,477, включая начисленные проценты в размере \$274 по состоянию на 31 марта 2021 г.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 15 – ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ТОРГОВЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам состоит из:

	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 года	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 года
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным в течение периода	\$ 39,658	\$ 11,462
Чистая нереализованная прибыль/(убыток), признанная в течение отчетного периода по торговым ценным бумагам, все еще удерживаемым на отчетную дату	(39,255)	7,482
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам	\$ 403	\$ 18,944
	Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года	Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным в течение периода	\$ 189,193	\$ 28,635
Чистая нереализованная прибыль/(убыток), признанная в течение отчетного периода по торговым ценным бумагам, все еще	(3,639)	7,695
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам	\$ 185,554	\$ 36,330

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. Компания держала в своем собственном торговом портфеле акции SPBX по справедливой стоимости \$140,258 и \$18,408 соответственно.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., Компания обменяла примерно 1,000,000 акций SPBX на паи закрытого паевого инвестиционного комбинированного фонда «SPB fund» («SPBX ETF») и продала эти паи SPBX ETF около 490 инвесторам через агентов по размещению с чистой выручкой в размере \$11,338. Кроме того, в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года, Компания продала на рынке около 2,423,000 акций SPBX, получив чистую выручку в размере \$32,858. В результате в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., Компания признала чистую прибыль от проданных торговых ценных бумаг в размере \$39,658, включая \$36,079 нереализованной чистой прибыли, признанной в предыдущие периоды, которая была реклассифицирована в состав реализованной прибыли в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., Компания обменяла примерно 12,500,000 акций SPBX на паи SPBX ETF. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года, Компания продала свои паи SPBX ETF примерно 15 490 инвесторам через агентов по размещению за чистую выручку в размере \$167,011.

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

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

Кроме того, в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года, Компания продала на рынке около 2,423,000 акций SPBX, получив чистую выручку в размере \$32 858. В результате в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., Компания признала чистую прибыль от продажи торговых ценных бумаг в размере \$189,193, включая \$177,146 реализованной прибыли от продажи SPBX ETF и акций SPBX.

ПРИМЕЧАНИЕ 16 – ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 гг., Компания получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$83,831 и \$56 243 соответственно. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 годов, Компания получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$234,247 и \$128,200 соответственно. Комиссионный доход, полученный от связанных сторон, состоит в основном из комиссионных брокерских услуг и комиссий за денежные переводы клиентами брокерских компаний.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 гг., Компания выплатила комиссионные расходы связанным сторонам в размере \$3,823 и \$6,139 соответственно. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 гг., Компания выплатила комиссионные расходы связанным сторонам в размере \$14,350 и \$10,381 соответственно.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 гг., Компания отразила расходы на компенсацию акциями в связи с предоставлением ограниченных акций связанным сторонам в размере \$385 и \$0 соответственно. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 гг., Компания отразила расходы на компенсацию, основанную на акциях, в связи с предоставлением ограниченных акций связанным сторонам в размере \$951 и \$0 соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. денежные средства и их эквиваленты Компании находились на брокерских счетах связанных сторон на общую сумму \$22,863 и \$12,256 соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. Компания имела дебиторскую задолженность по банковским комиссиям и дебиторскую задолженность брокерских клиентов от связанных сторон на общую сумму \$362 и \$962 соответственно. Брокерская и прочая дебиторская задолженность связанных сторон в основном возникает из комиссионной задолженности по брокерским операциям связанных сторон.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. Компания имела дебиторскую задолженность по маржинальным кредитам перед связанными сторонами на общую сумму \$159,047 и \$9,886 соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. Компания имела кредиторскую задолженность по маржинальным кредитам связанным сторонам на общую сумму \$41,801 и \$13,810 соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. у Компании была кредиторская задолженность перед связанной стороной на общую сумму \$438 и \$339 соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. Компания имела финансовые обязательства перед связанными сторонами на общую сумму \$1,712 и \$1,707 соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. Компания имела обязательства перед клиентами от связанных сторон или со связанными сторонами на общую сумму \$210,514 и \$327,610 соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. Компания наложила ограничения на денежные средства клиентов, размещенные на текущих и брокерских счетах у связанных сторон, в размере \$195,824 и \$156,878.

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года, Компания приобрела кредиты у связанной микрофинансовой организации на общую сумму \$29,020 и продала обратно кредиты микрофинансовой организации на общую сумму \$6,828. По состоянию на 31 декабря 2021 года Компания имела кредиты, приобретенные у связанных сторон, на общую сумму 16,802 за вычетом резервов в размере \$727.

В июле 2021 года для соблюдения определенных ограничений на иностранное владение в отношении зарегистрированных украинских брокеров-дилеров Компания продала 23,88% непогашенной доли участия в

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

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

Freedom UA президенту Компании Аскару Таштитову за \$416. Для получения дополнительной информации об этой сделке см. Примечание 1 – Описание бизнеса.

Брокерские и связанные с ними банковские услуги, включая маржинальное кредитование, предоставлялись связанным сторонам в соответствии со стандартными соглашениями о счетах клиентов и по стандартным рыночным ставкам.

ПРИМЕЧАНИЕ 17 – СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., неквалифицированные опционы на покупку 60,000 акций были исполнены по цене исполнения \$1,98 за акцию, а общая выручка составила 119 долларов. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., нереализованные неквалифицированные опционы на акции не были реализованы.

18 мая 2021 г. Компания предоставила гранты на акции с ограниченным доступом на общую сумму 1,031,500 простых акций 56 сотрудникам и консультантам Компании, включая двух исполнительных директоров Компании. Из 1,031,500 акций, присужденных в соответствии с ограниченными грантами, 200,942 акции подлежат передаче на один год, 211,658 акций подлежат передаче на два года, а 206,300 акций в год подлежат передаче на три, четыре и пять лет, соответственно.

30 декабря 2020 г., Компания предоставила трем сотрудникам ограниченные акции в размере 15,000 простых акций. Из 15,000 акций, присужденных в соответствии с ограниченными грантами, 4,500 акций подпадают под условия перехода прав на один год, 4,500 акций подпадают под условия перехода прав на два года и 6,000 акций подпадают под условия перехода прав под три года.

Компания отразила компенсационные расходы на основе акций в отношении ограниченных грантов на акции и опционов на акции в размере \$4,561 и \$11,283 в течение трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., соответственно. В течение трех и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., Компания отразила компенсационные расходы на основе акций в отношении грантов с ограниченным использованием акций и опционов на акции в размере \$35 и \$1,090 соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 18 – ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., ключевым сотрудникам было выпущено в общей сложности 1,031,500 акций с ограниченным доступом. Расходы по грантам с ограниченным доступом, составили \$4,561 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., и \$31 в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г. Компенсационные расходы, связанные с предоставлением ограниченных акций, составили \$11,283 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г. и \$978 в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г. По состоянию на 31 декабря 2021 года общая сумма непризнанных компенсационных расходов, связанных с предоставленными обыкновенными акциями, без прав собственности, составила \$28,899. Ожидается, что затраты будут признаны в течение средневзвешенного периода в 4,36 года.

Компания определила справедливую стоимость акций с ограниченным использованием, предоставленных в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., с использованием модели оценки Монте-Карло на основе следующих основных допущений:

Период перехода прав (лет)	5
Волатильность	41.5%
Безрисковая ставка	0.06%

В таблице ниже представлена краткая информация о деятельности Компании по размещению ограниченных акций в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г.:

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

	Акции	Средневзвешенная Справедливая стоимость
Остаток, на 31 марта 2021	15,000 \$	775
Предоставлено	1,031,500	39,465
Исполнено	-	-
Конфисковано/отменено/с истекшим сроком	-	-
Остаток, на 31 декабря 2021	1,046,500 \$	40,240

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 гг., опционы на акции не предоставлялись. Общие компенсационные расходы, связанные с невыполненными опционами, составили \$0 за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., и \$54 и \$162 за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., соответственно. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., были исполнены опционы на покупку в общей сложности 60,000 акций.

Компания определила справедливую стоимость таких опционов на акции с использованием модели оценки опционов Блэка-Шоулза на основе следующих основных допущений:

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

Выплаты на основе акций по стоимости предоставленных премий на основе запасов основаны на справедливой стоимости на дату предоставления. По опционам на основе акций справедливая стоимость оценивается на дату предоставления с использованием модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза. Данная модель требует ввода весьма субъективных допущений, изменения которых могут существенно повлиять на оценку справедливой стоимости. Кроме того, могут существовать другие факторы, которые в противном случае оказали бы значительное влияние на стоимость предоставленных опционов на акции сотрудников, но не учитываются моделью. Соответственно, хотя руководство считает, что модель ценообразования опционов Блэка-Шоулза обеспечивает разумную оценку справедливой стоимости, модель не обязательно обеспечивает наилучшую единственную меру справедливой стоимости для опционов на акции сотрудников Компании.

Ниже приводится краткая информация о деятельности по опционам на акции за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года:

	Акции	Средневзвешенная цена исполнения	Средневзвешенный оставшийся контрактный срок (в годах)	Средневзвешенная внутренняя стоимость
Остаток, на 31 марта 2021	60,000	\$ 1.98	6.52	\$ 3,083,000
Предоставлено	-	-	-	-
Исполнено	(60,000)	1.98	-	3,742,000
Конфисковано/отменено/с истекшим сроком	-	-	-	-
Остаток, на 31 декабря 2021	-	-	-	\$ -
Исполняемые на 31 декабря 2021	-	\$ -	-	\$ -

ПРИМЕЧАНИЕ 19 – АРЕНДА

В начале срока действия договора Компания определяет, является ли договор арендным и классифицирует аренду на финансовую или операционную. Если в договоре указана ставка дисконтирования арендных платежей, Компания использует данную ставку; тем не менее, большинство договоров аренды не содержат определенную ставку дисконтирования. Поэтому Компания должна дисконтировать арендные платежи на основе оценки своей дополнительной ставки заимствования.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

В таблице ниже представлены активы и обязательства, связанные с арендой, отраженные в сокращенном консолидированном балансе Компании по состоянию на 31 декабря 2021 г.:

	Классификация в Балансе	31 декабря, 2021 г.
Активы		
Актив, в форме права пользования операционной арендой	Активы в форме права пользования	\$ 17,830
Активы, итого		\$ 17,830
Обязательства		
Обязательства по аренде	Обязательства по аренде	\$ 17,573
Обязательства, итого		\$ 17,573

Обязательства по аренде на 31 декабря 2021 г. включали следующее:

Двенадцать месяцев, закончившиеся 31 марта

2022	\$ 2,373
2023	8,551
2024	4,437
2025	2,906
2026	1,973
После	550
Сумма платежей	20,790
Минус: сумма процентов	(3,217)
Обязательство по аренде, нетто	\$ 17,573
Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)	26
Средневзвешенная ставка дисконта	12 %

Обязательства по краткосрочной операционной аренде по состоянию на 31 декабря 2021 г. составляют примерно \$606. Расходы Компании на аренду офисных помещений составили \$386 и \$1,123 за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., и \$656 и \$827 за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 20 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Freedom Bank KZ является участником определенных внебалансовых финансовых инструментов. Эти финансовые инструменты включают гарантии и необеспеченные обязательства по существующим кредитным линиям. Эти обязательства подвергают Компанию различным степеням кредитного и рыночного риска, которые по существу совпадают с теми, которые связаны с предоставлением кредитов клиентам, и подпадают под действие той же кредитной политики, которая используется при андеррайтинге кредитов. 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Не аудировано)

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

Необеспеченные обязательства по гарантийным линиям

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

Банковские гарантии

Банковские гарантии представляют собой условные обязательства, выдаваемые Компанией, чтобы гарантировать выполнение обязательств клиентом перед третьей стороной. Эти гарантии в основном 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 обязательств кредитного характера, непогашенных на 31 декабря 2021 г., представлена следующим образом:

	По состоянию на 31 декабря 2021 г.	По состоянию на 31 декабря 2020 г.
Банковские гарантии	\$ 5,232	\$ 6,594
Необеспеченные обязательства по кредитным линиям	10,142	182
Итого	\$ 15,374	\$ 6,776

ПРИМЕЧАНИЕ 21 – СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Компания провела оценку последующих событий на момент подачи данного ежеквартального отчета по форме 10-Q в Комиссию по Ценным Бумагам и Биржам. В течение этого периода у Компании не было никаких дополнительных существенных событий после отчетной даты.

Пункт 2. Обсуждение руководства и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности

Следующее обсуждение призвано помочь вам в понимании наших результатов деятельности и нашего текущего финансового состояния. Наша неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность и прилагаемые примечания, включенные в настоящий Квартальный отчет по форме 10-Q, содержат дополнительную информацию, на которую следует сослаться при рассмотрении данного материала. Настоящий документ следует рассматривать вместе с нашей финансовой отчетностью и соответствующими примечаниями, которые находятся в других источниках в этом отчете и в иной нашей документации, предоставленной в Комиссию по ценным бумагам и биржам США («Комиссия»), включая наш годовой отчет по Форме 10-K, предоставленный в Комиссию 15 июня 2021 года.

Нижеуказанная информация содержит прогнозные заявления, основанные на допущениях и оценках, и подвержено рискам и неопределенностям. Наши будущие результаты могут существенно отличаться от тех, которые обсуждаются ниже. См. «Специальное примечание о прогнозных заявлениях» для обсуждения рисков и неопределенностей, связанных с данными заявлениями.

Специальное Примечание о Прогнозной Информации

Все заявления, кроме заявлений об исторических фактах, включенных в настоящий документ и 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, бюджетов, прогнозируемых затрат, а также планы и цели управления в отношении будущих операций являются прогнозными заявлениями по смыслу Закона о реформе судебного разбирательства по частным ценным бумагам 1995 года. Все заявления, кроме заявлений об исторических фактах, являются заявлениями, которые могут быть прогнозными. Такие заявления можно распознать по использованию таких слов, как «предвидеть», «полагать», «продолжать», «может», «оценивать», «ожидать», «прогнозировать», «будущее», «намереваться», «вероятно», «планировать», «потенциал», «прогнозировать», «проект», «должен», «стратегия», «бюджет» и других подобных выражений и их отрицаний.

Прогнозные заявления не являются гарантией будущих результатов и связаны с известными и неизвестными рисками, а также с неопределенностями, многие из которых могут быть вне нашего контроля. Читателей предупреждают, чтобы они неполноценно полагались 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 существенному отличию фактических результатов или событий от ожидаемых результатов или событий:

- общие экономические и политические условия в мире и на рынках, где мы работаем;
- спады на мировых финансовых рынках;
- объемы торгов и спрос на брокерские услуги на наших ключевых рынках;
- изменения в наших отношениях или договоренностях со связанными сторонами и сторонними поставщиками услуг;
- последствия пандемии COVID-19, включая разновидности вируса, будущие вспышки и эффективность мер, принятых для сдерживания ее распространения;
- недостаток ликвидности, например, ограниченность доступа к средствам или средствам по разумным ставкам для использования в нашей деятельности;
- неспособность выполнить нормативные требования к капиталу или ликвидности;
- усиление конкуренции, включая понижающее давление на комиссию;
- риски, присущие брокерскому, банковскому и маркетмейкерскому бизнесу;
- колебания процентных ставок и курсов иностранных валют;
- неспособность защитить или обеспечить соблюдение прав интеллектуальной собственности на наши запатентованные технологии;
- риски, связанные с тем, что мы являемся «контролируемой компанией» в соответствии с правилами Nasdaq;
- потеря ключевых руководителей или неспособность набрать и удержать персонал;
- наша способность идти в ногу с быстрыми технологическими изменениями;
- технологические сбои, сбои торговых платформ и других систем, угрозы кибербезопасности и другие;
- убытки, вызванные неисполнением обязательств третьими лицами;
- снижение рентабельности в случае увеличения просрочек платежей по кредитам в нашем портфеле займов;
- убытки (как реализованные, так и нереализованные) по нашим инвестициям;
- наша неспособность интегрировать любые приобретенные нами предприятия или иным образом адаптироваться к расширению и быстрому росту нашего бизнеса;

- риски, присущие ведению бизнеса в России и в других развивающихся рынках;
- влияние налогового законодательства и нормативных актов, а также их изменений в любой из юрисдикций, в которых мы работаем;
- несоблюдение законов и нормативных актов в каждой из юрисдикций, в которых мы работаем, особенно тех, которые касаются ценных бумаг и банковской сферы;
- кредитоспособность наших торговых контрагентов, банковских и маржинальных клиентов;
- судебные разбирательства и ответственность перед регулирующими органами;
- непредвиденные или катастрофические события, включая возникновение пандемий, террористические атаки, экстремальные погодные явления другие стихийные бедствия, или политические разногласия или социальная нестабильность; и
- другие факторы, обсуждаемые в этом отчете, а также в нашем годовом отчете по форме 10-K, поданном в КЦББ 15 июня 2021 года, и в нашем ежеквартальном отчете по форме 10-Q, поданном в КЦББ 8 ноября 2021 года.

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

Не стоит чрезмерно полагаться на прогнозные утверждения. Прогнозные утверждения основаны на убеждениях руководства, а также на предположениях, сделанных руководством, и информации, доступной руководству в настоящее время, и применимы только на дату настоящего годового отчета или на соответствующие даты документов, на которые они ссылаются. Ни мы, ни какое-либо другое лицо не берем на себя ответственность за точность или полноту прогнозных заявлений. Кроме того, за исключением случаев, предусмотренных законодательством, мы не берем на себя обязательств по обновлению или пересмотру любых прогнозных заявлений, будь то в результате появления новой информации, будущих событий, изменения событий, условий, обстоятельств или предположений, лежащих в основе таких заявлений, или наоборот. Мы также можем время от времени совершать дополнительные прогнозные заявления. Все последующие прогнозные заявления, будь то письменные или устные, сделанные нами или от нашего имени, также прямо ограничиваются этими предупредительными заявлениями.

Обзор

Freedom Holding Corp. — холдинговая компания, которая владеет и управляет несколькими диверсифицированными предприятиями, предоставляющими финансовые услуги. Наши дочерние компании занимаются широким спектром деятельности в сфере финансовых услуг, включая розничные брокерские услуги с полным спектром услуг, банковские услуги, инвестиционные исследования и консультационные услуги, торговлю ценными бумагами, инвестиционно-банковские услуги, розничные банковские услуги, андеррайтинговые услуги и деятельность по созданию рынка в Евразии. Наша штаб-квартира находится в Алматы, Казахстан, а вспомогательные административные офисы находятся в России, на Кипре и в Соединенных Штатах Америки.

Наши дочерние компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи (KASE), Биржи МФЦА (AIX), Московской фондовой биржи (MOEX), Санкт - Петербургской фондовой биржи (SPBX), Украинской биржи (UX), Республиканской фондовой биржи Ташкента (UZSE) и Узбекской республиканской валютной биржи (UZCE), Нью - Йоркской фондовой биржи (NYSE), Американской биржи, специализирующейся на акциях высокотехнологичных компаний (NASDAQ). Наш брокерский офис на Кипре предоставляет нашим клиентам операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям, относительной стабильности и целостности рынков ценных бумаг США, Европы и Азии, которые в соответствии с нормативными режимами многих юрисдикций, в которых мы работаем, в настоящее время не позволяют инвесторам осуществлять прямой доступ к международным рынкам ценных бумаг.

Мы предоставляем широкий спектр финансовых услуг нашей целевой розничной аудитории, состоящей из частных лиц и малых и средних предприятий, стремящихся диверсифицировать свои инвестиционные портфели для управления экономическими рисками, связанными с политической, регуляторной, валютной, банковской и национальной неопределенностью. Мы также предоставляем брокерские дилерские услуги другим финансовым учреждениям. Нашим клиентам предоставляются онлайн-инструменты и торговые точки для открытия счетов и проведения операций с ценными бумагами по ценам, основанным на транзакциях. Мы продаем наши продукты и

услуги по ряду каналов, включая телемаркетинг, обучающие семинары и инвестиционные конференции, печатную и онлайн-рекламу с использованием социальных сетей, нашего мобильного приложения и поисковой оптимизации.

По состоянию на 31 декабря 2021 года мы были крупнейшим брокером по ценным бумагам в Казахстане по объему, выручке и количеству клиентов по операциям на KASE, согласно данным Национального банка Казахстана, и недавно были признаны Cbonds, финансовой организацией, лучшим букраннером инвестиционных облигаций в Казахстане на 2021 год. По состоянию на 31 декабря 2021 года мы были девятым по величине розничным брокером в России по данным МОЕХ. 21 декабря 2021 года S&P Global Ratings (“S&P”) присвоило кредитный рейтинг эмитента “В/Стабильный/В” каждому из Freedom EU, Freedom RU, Freedom KZ и Freedom Global, а 26 января 2022 года S&P присвоило кредитный рейтинг эмитента “В/Стабильный/В” Freedom Bank KZ, сохранив рейтинг по национальной шкале Казахстана “kzBB+”.

По состоянию на 31 декабря 2021 года мы предоставляли наши розничные брокерские услуги, банковские и прочие финансовые услуги, образовательные услуги и инвестиционный консалтинг в 103 офисах организации, в том числе (43) в России, (32) в Казахстане, (15) в Украине, (8) в Узбекистане, (1) в Германии и (1) по одному офису в Кипре, Кыргызстане, Азербайджане и Армении. В Соединенных Штатах мы владеем PrimeEx, брокером на Нью-Йоркской фондовой бирже с международной клиентурой, но на сегодняшний день Freedom EU не имеет учетной записи и не ведет торговую деятельность с PrimeEx. PrimeEx недавно получила разрешение на предоставление услуг на рынках капитала и инвестиционно-банковской деятельности в США. У нас также имеются представительства Freedom EU в Греции и Испании. Также, у организации имеется дочернее предприятие в Соединенном Королевстве, которая подала заявку на получение брокерской лицензии. В России 32 розничных брокерских и финансовых офисов также предоставляют банковские услуги нашим клиентам. В течение квартала, закончившегося 31 декабря 2021 года, Freedom Bank RU получил универсальную банковскую лицензию, которая позволит Freedom Bank RU предлагать услуги клиентам за пределами России, а также расширять ассортимент услуг, которые он может предлагать. Мы осуществляем значительное присутствие в онлайн и мобильном банкинге, в частности, через нашу собственную платформу онлайн-торговли ценными бумагами “Tradernet” и социальную сеть. Наша дочерняя компания Freedom EU на Кипре обслуживает наших кипрских и новых европейских клиентов, а также обслуживает международную торговлю, организованную в России и Казахстане.

Вся наша деятельность брокеров-дилеров по ценным бумагам регулируется строгим законодательством в различных юрисдикциях стран, где они ведут операционную активность. Freedom RU является членом Российской Национальной ассоциации участников рынка ценных бумаг (“НАУФОР”), уставной саморегулируемой организации с широкой ответственностью в области регулирования, надзора и обеспечения соблюдения собственных брокерско-дилерских, инвестиционных банковских, коммерческих банковских и других фирм-членов в России. Freedom Bank RU является членом Национальной финансовой ассоциации в России. В Казахстане Freedom KZ и Freedom Bank KZ являются членами Ассоциации финансистов Казахстана. Freedom UA является членом Профессиональной Ассоциации участников рынка капитала и деривативов (“ПАРД”) в Украине. Freedom EU является членом Ассоциации финансовых рынков Европы (“AFME”).

В последнее время мы наблюдаем стремительный рост нашего бизнеса за короткий период времени. Общее количество наших клиентских счетов увеличилось примерно со 140,000 по состоянию на 31 марта 2020 года примерно до 290,000 по состоянию на 31 марта 2021 года, а также, примерно до 370,000 по состоянию на 31 декабря 2021 года. По состоянию на 31 декабря 2021 года более 60% данных клиентских счетов имели положительные остатки денежных средств или активов на счетах. Внутренне мы определяем “активные счета” как те, на которых происходит по крайней мере одна транзакция за квартал. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 года, у организации было около 100,000 активных учетных записей. Наши совокупные активы увеличились на 82% примерно до 2,7 миллиарда долларов по состоянию на 31 декабря 2021 года с примерно 1,5 миллиарда долларов по состоянию на 31 декабря 2020 года. Кроме того, мы совершили несколько недавних значительных приобретений, в том числе приобретение Zerich Capital Management (“Церих”) в июле 2020 года, которое было объединено с Freedom RU в декабре 2020 года; и Freedom Bank KZ и PrimeEx в декабре 2020 года. Наша стратегия включает в себя другие приобретения для развития нашего бизнеса.

Ключевые факторы, влияющие на результаты нашей операционной деятельности

На нашу деятельность влияли и могут продолжать влиять определенные ключевые факторы, а также определенные исторические события и действия. Ключевые факторы, влияющие на наш бизнес и результаты деятельности, включают, в частности: бизнес-среду, в которой мы работаем, рост розничной брокерской деятельности на наших ключевых рынках, влияние COVID-19, государственную политику и приобретения. Каждый из ранее перечисленных факторов более подробно обсуждается ниже.

Бизнес-среда

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

Рост Розничной Брокерской Деятельности На наших Ключевых Рынках

Рынки розничных брокерских услуг в России и Казахстане, двух наших основных рынков, в последние годы быстро росли. Этот рост оказал значительное положительное влияние на результаты нашей деятельности в последние периоды. По данным Московской биржи (по данным НАУФОР), количество розничных клиентов на Московской бирже увеличилось примерно с 11,1 млн долларов США на 31 марта 2021 г. до 16,8 млн долларов США на 31 декабря 2021 г. Рост розничных инвестиций по ценным бумагам в России был обусловлен рядом факторов, в том числе продлением времени торгов на Московской бирже и изменениями в законодательстве, которые стимулировали розничное участие на российском финансовом рынке. В частности: в 2015 г. введены льготные по налогообложению индивидуальные инвестиционные счета для частных инвесторов; в 2021 г. индивидуальные инвестиционные счета стали более актуальными, когда купоны по облигациям и проценты по депозиту (основная сумма более 1 млн рублей) стали облагаться налогом; освобождение от налога применяется к приросту капитала по ценным бумагам, удерживаемым в течение трех и более лет (до 9 млн руб.) по ценным бумагам, приобретенным после 1 января 2014 г.; а розничные инвесторы теперь могут дистанционно открывать брокерские счета (что особенно важно в отдаленных регионах России). По данным KASE, количество активных счетов розничных инвесторов на фондовом рынке KASE увеличилось примерно с 150,2 тыс. в марте 2021 г. до 218,3 тыс. в декабре 2021 г.

Влияние COVID-19

Пандемия COVID-19 повлияла на мировые финансовые рынки. Пандемия привела к беспрецедентным условиям на мировом рынке, что привело к значительному росту клиентских счетов, а также к увеличению активности существующих клиентов, что привело к росту комиссионных доходов. Эти рыночные условия также привели к значительному росту нашего инвестиционного портфеля. Мы продолжаем отслеживать условия, связанные с COVID-19, а также за экономической ситуацией и ситуацией на рынке капитала.

Мы продолжаем следовать усовершенствованным методам уборки и другим мерам, применяемым в наших офисах. Мы ограничили основные деловые поездки и внедрили практику самоизоляции для сотрудников, подвергшихся воздействию COVID-19, или тех, у кого проявляются симптомы COVID-19. Весной 2020 года мы перевели подавляющее большинство наших сотрудников на удаленную работу, и только основные сотрудники работают в офисе. Эта практика продолжается там, где это диктуется местными предписаниями в области здравоохранения или если местное руководство считает разумным. По мере того, как пандемия продолжает развиваться, мы регулярно оцениваем существующие протоколы и процессы в соответствии с местными требованиями здравоохранения. На сегодняшний день в результате этих изменений не было существенных сбоях в нашей деятельности или процессах.

Мы считаем, что в результате вмешательства банков и правительств в ответ на пандемию COVID-19, перспектив и последующего внедрения жизнеспособных вакцин, а также увеличения времени, которое люди проводили дома во время пандемии, появились соответствующие возможности и оптимизм в открытии инвестиционных счетов и инвестировании на финансовых рынках по всему миру, особенно на рынках капитала США и на рынках за пределами США, где мы работаем. Возросший уровень клиентской активности в сочетании с большей волатильностью рынка привели к значительному росту наших клиентских счетов, объема торгов, комиссионных доходов и чистой прибыли в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2021 г., и девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г.

Хотя общее воздействие COVID-19 было в значительной степени положительным для нашего бизнеса в течение кварталов, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 гг., его будущее влияние на наш бизнес, операционные и финансовые показатели остается неопределенным. Такие изменения, как продолжительность и тяжесть будущих вспышек одного и того же или разных штаммов заболевания, таких как дельта, омикрон или другие варианты, эффективность вакцин, новые или дополнительные меры, принимаемые правительствами, могут повлиять на наших

клиентов и сотрудников, финансовые рынки, мировую экономику и экономику стран, в которых мы работаем. Из-за этих неопределенностей мы не можем определить будущие последствия пандемии для нашего бизнеса.

Государственная политика

На наши доходы влияет и будет влиять денежно-кредитная и налогово-бюджетная политика правительств России, Казахстана, Кипра, Соединенных Штатов и других стран, в которых мы работаем. Денежно-кредитная политика этих стран может оказать существенное влияние на наши операционные результаты. Невозможно предсказать характер и влияние будущих изменений в денежно-кредитной и налогово-бюджетной политике.

Приобретения

Исторически сложилось так, что мы активно стремились к неорганическому росту за счет слияний и поглощений. Мы ожидаем, что данная тенденция сохранится и в будущем. За последние четыре года мы совершили пять приобретений, одно из которых принадлежало американской компании (PrimeEx), два из которых принадлежали российским компаниям (ООО "Неттрейдер" и Zerich, в дальнейшем объединенная с Freedom RU) и два из которых принадлежали казахстанским компаниям (Asyl Invest и Freedom Bank KZ). Мы планируем совершать будущие приобретения с акцентом на улучшение или расширение наших предложений финансовых услуг. Мы ожидаем, что мы продолжим приобретать компании, связанные с финансовыми услугами, в регионе Содружества Независимых Государств (СНГ) на оппортунистической основе. В декабре 2020 г. мы установили присутствие в Соединенных Штатах благодаря приобретению PrimeEx, брокера на бирже NYSE, обслуживающего институциональных клиентов на стороне продажи, который недавно получил одобрение регулирующих органов на расширение своих услуг, включая рынки капитала и инвестиционно-банковскую деятельность. В рамках нашей стратегии мы будем изучать потенциальные возможности приобретения институциональных брокеров на стороне покупателя, инвестиционных исследовательских фирм, инвестиционных банковских и клиринговых фирм по ценным бумагам в Соединенных Штатах, чтобы расширить спрос и предложение наших международных финансовых услуг. Мы ожидаем, что наше приобретение любой компании, работающей в сфере финансовых услуг в Соединенных Штатах, будет подлежать предварительному одобрению регулирующих органов. В настоящее время наша стратегия заключается в том, чтобы сосредоточиться на экспансии в США в основном в сегменте институциональных инвесторов с потенциальным расширением в сегменте розничной торговли в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Планируемые приобретения

Мы находимся в процессе приобретения двух страховых компаний в Казахстане, АО "КСЖ "Freedom Finance Life", компания по страхованию жизни ("Freedom Life"), и АО "Страховая компания "Freedom Finance Insurance", оператор прямого страхования, исключая страхование жизни, здоровья и медицинское страхование ("Freedom Insurance"). Каждая из этих компаний в настоящее время полностью принадлежит нашему контролирующему акционеру и генеральному директору Тимуру Турлову. Мы договорились с г-ном Турловым приобрести у него ранее перечисленные компании по исторической стоимости, уплаченной им, плюс суммы, которые он внес в качестве дополнительного оплаченного капитала с момента его покупки. Данные компании изначально не были приобретены нами напрямую, поскольку в то время, когда они были выставлены на продажу их предыдущим владельцем, у них не было аудиторских отчетов, соответствующих стандартам ОПБУ США, и они не демонстрировали устойчивой прибыльности. Мы не рассматриваем наше запланированное приобретение данных двух страховых компаний в совокупности как существенное приобретение, основанное на их размере по сравнению с размером нашей группы. Данные приобретения требуют предварительного одобрения регулирующих органов в Казахстане, которое мы в настоящее время добиваемся, но которое еще не было предоставлено. Мы планируем завершить эти приобретения как можно скорее после получения одобрения регулирующих органов и заключения окончательных соглашений о приобретении.

Мы также согласились приобрести компанию по управлению активами ООО "Управляющая компания Восток-Запад" ("Восток"), компанию по управлению активами, работающую в Москве, Россия, с активами под управлением примерно 690 миллионов долларов США. "Восток" управляет 13 паевыми инвестиционными фондами, включая как открытые, так и закрытые фонды. Ряд паевых инвестиционных фондов торгуется на SPBX, KASE и MOEX. Мы также находимся в процессе приобретения PayVox Technologies, и Ticketon.kz. Головной офис PayVox находится в Казахстане и управляет региональными платформами платежных систем в Казахстане, России, Узбекистане и Кыргызстане, которые предоставляют предприятиям и потребителям возможность проводить платежи онлайн и в торговых точках, используя все основные кредитные и дебетовые методы. Ticketon.kz это казахстанская онлайн-система продажи билетов на развлекательные, культурные и рекреационные мероприятия, организованная в 2011 г. В настоящее время компания имеет филиалы в 21 городе со 150 подключенными объектами

и расширяет свою деятельность в Таджикистане, Узбекистане и Кыргызстане. Мы не рассматриваем наши запланированные приобретения Vostok, PayBox или Ticketon.kz коллективно материальными приобретениями, основанными на их размере по отношению к размеру нашей группы. Мы планируем завершить эти приобретения как можно скорее после заключения окончательных соглашений о приобретении и необходимых согласований.

Хотя мы считаем вероятным, что вышеуказанные запланированные приобретения будут завершены в ближайшем будущем, нет никакой гарантии, что это произойдет.

Новые банковские услуги

Цифровая ипотека

Цифровая ипотека — это новый продукт, запущенный Freedom Bank KZ в июле 2021 г., который позволяет клиентам в Казахстане подать заявку и завершить процесс получения ипотечного жилищного кредита онлайн. Эта услуга значительно ускоряет процесс регистрации ипотеки. Кроме того, для клиента не требуется совершать никаких затрат на прохождение первоначальной онлайн-оценки. По состоянию на 31 декабря 2021 г. было одобрено и выдано 615 цифровых ипотечных кредитов на общую сумму \$22,233. Одобрение всех кредитов осуществляется Freedom Bank KZ. С момента запуска цифрового ипотечного продукта через портал цифровой ипотеки Freedom Bank KZ было подано почти 59,000 онлайн-оценок.

Инвестиционная карта

Freedom Bank KZ успешно разработал и запустил свой продукт "Инвестиционная карта". Инвестиционные карты предлагают уникальные для казахстанского рынка функции, в том числе возможность быстрого и удобного перевода денег на инвестиционные счета клиента и с них, круглосуточный доступ к брокерским счетам клиента, мгновенную выдачу карты после одобрения, мгновенное пополнение и оплата покупок без комиссий, а также ежедневные проценты до 3% годовых в долларах США на непогашенный остаток на карте.

Основные статьи Отчета О Прибылях и Убытках

Выручка

Мы получаем доход в основном за счет комиссионных доходов, полученных от наших розничных брокерских и банковских клиентов, комиссионных доходов от инвестиционных банковских услуг, нашей собственной торговой деятельности и процентных доходов. Комиссионные доходы в процентах от нашей общей выручки составили 84% и 74% за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 гг., и 58% и 76% за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 и 2021 г., соответственно.

Доходы по услугам и комиссиям

Комиссионные доходы состоят в основном из брокерских комиссий за торговлю с клиентами, включая комиссии, взимаемые за предоставление маржинального кредитования и связанных с ним банковских услуг, а также комиссии за андеррайтинг, маркетинговые и консультационные услуги. Значительная часть нашего дохода поступает от комиссий, взимаемых с клиентов через счета с ценами, основанными на транзакциях. Брокерские комиссии взимаются с инвестиционных продуктов в соответствии с графиком, который мы разработали в соответствии с местной практикой. Комиссионный доход от розничных брокерских услуг в процентах от нашего общего комиссионного дохода составил 75% и 67% за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 гг., соответственно, и 52% и 68% за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 гг., соответственно. Комиссии, получаемые за банковские услуги, состоят в основном из комиссий за банковские переводы, комиссий за обработку платежей и комиссий за операции по обмену валюты. В нижеуказанной таблице представлены наши комиссионные доходы в процентах от общей выручки по видам за представленные периоды.

	Три месяца закончившихся, 31		Девять месяцев, закончившихся 31 Декабря	
	Декабря			
	2021	2020	2021	2020
	(% от общих Доходов)			
Брокерские комиссии	75 %	67 %	52 %	68 %
Комиссионные доходы от инвестиционных банковских услуг	2 %	2 %	1 %	3 %
Комиссии от банковских услуг	4 %	3 %	2 %	4 %
Прочие комиссии	3 %	2 %	2 %	2 %
Общий комиссионный доход в процентах от общей выручки	84 %	74 %	58 %	76 %

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам

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

Процентные доходы

Мы получаем процентный доход от торговли ценными бумагами, сделок обратного выкупа и займов клиентам. Процентный доход по торговым ценным бумагам состоит из процентов, полученных от инвестиций в долговые ценные бумаги, и дивидендов, полученных по долевым ценным бумагам, хранящимся на нашем собственном торговом счете.

Расходы по услугам и комиссии

Мы признаем комиссионные расходы за операции в рамках нашей брокерской и банковской деятельности. Комиссионные расходы состоят из расходов, связанных с брокерскими, банковскими, биржевыми, клиринговыми и депозитарными услугами. Как правило, мы ожидаем, что комиссионные расходы будут увеличиваться и уменьшаться в соответствии с увеличением и уменьшением комиссионных доходов.

Процентные расходы

Процентные расходы включают расходы, связанные с нашим краткосрочным и долгосрочным финансированием, которые состоят из процентов по обязательствам по договорам обратного выкупа ценных бумаг, счетам и депозитам клиентов, выпущенным долговому ценным бумагам и полученным кредитам.

Операционные расходы

Операционные расходы включают заработную плату и бонусы, расходы на рекламу, стоимость аренды, профессиональные расходы, износ и амортизацию, услуги связи, поддержку программного обеспечения, расходы на

компенсацию акций, представительские расходы, командировочные расходы, коммунальные услуги, благотворительность и прочие расходы.

Корректировки при пересчете иностранной валюты, за вычетом налога

Функциональными валютами наших дочерних компаний являются российский рубль, казахстанский тенге, евро, доллар США, украинская гривна, узбекский сум, кыргызский сом, британский фунт стерлингов и азербайджанский манат. Нашей валютой отчетности является доллар США. В соответствии с ОПБУ США мы обязаны переоценить наши активы из наших функциональных валют в валюту отчетности для целей финансовой отчетности.

Чистая прибыль/(Убыток), относящаяся к Неконтролирующей доле участия

Нам принадлежит 9% акций Freedom UA. Оставшийся 91% акций принадлежит Аскару Таштитову, президенту нашей Компании. Благодаря ряду соглашений, заключенных с Freedom UA, обязывающие нас гарантировать выполнение всех обязательств Freedom UA, предоставлять Freedom UA адекватное финансирование для покрытия операционных убытков и требований к чистому капиталу, предоставлять управленческую компетентность и оперативную поддержку, а также постоянный доступ к нашим значительным активам, технологическим ресурсам и опыту в обмен на 90% всей чистой прибыли Freedom UA после уплаты налогов, мы учитываем Freedom UA как предприятие с переменной долей участия. Мы отражаем наше владение Freedom UA как неконтролирующую долю участия в наших консолидированных отчетах о финансовом состоянии, консолидированных отчетах о совокупном доходе, консолидированных отчетах об изменениях капитала и консолидированных отчетах о движении денежных средств. До июля 2021 года мы владели примерно 32,9% Freedom UA, но в связи с недавними изменениями в законодательстве Украины, направленными на дальнейшее ограничение иностранного владения зарегистрированными украинскими брокерами-дилерами, в июле 2021 г. мы должны были продать примерно 23,9% нашей доли в Freedom UA г-ну Таштитов (продажа которого была осуществлена за 0,4 миллиона долларов США), сократив нашу прямую долю владения Freedom UA примерно до 9%.

Все суммы в долларах США, отраженные в разделах "Результаты операций", "Ликвидность и капитальные ресурсы", "Контрактные ресурсы" и "Основные принципы учетной политики" данного Руководства "Обсуждение и анализ финансового состояния и результатов деятельности" ("MD&A"), представлены в тысячах долларов США, если контекст не указывает на иное.

Результаты деятельности

Три месяца, закончившиеся 31 декабря 2021 г., по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г.

Приведенное ниже сравнение наших финансовых результатов за трехмесячные периоды, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг. не обязательно указывает на будущие результаты.

Выручка

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

	Три месяца закончившихся, 31 Декабря					
	2021		2020		Изменения	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Доходы по услугам и комиссий	\$ 122,237	84	\$ 74,333	74	\$ 47,904	64
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	403	—	18,944	19	(18,541)	(98)
Процентный доход	22,907	16	7,374	7	15,533	211
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	451	—	(1,413)	(1)	1,864	(132)
Чистый убыток по производным инструментам	(314)	—	995	1	(1,309)	(132)
Общая выручка, нетто	\$ 145,684	1	\$ 100,233	1	\$ 45,451	45

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., мы получили общую чистую выручку в размере \$145,684, что на 45% больше по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г. Выручка за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., была значительно выше, чем за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 г., в основном за счет увеличения комиссионных доходов и процентных доходов, что было частично компенсировано снижением чистой прибыли по торговым ценным бумагам.

Доходы по услугам и комиссий. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., комиссионный доход составил \$122,237, увеличившись на \$47,904, или на 64%, по сравнению с комиссионным доходом в размере \$74,333 за 31 декабря 2020 г. Это увеличение комиссионных доходов было в основном обусловлено увеличением комиссионных сборов и комиссий за брокерские услуги на \$42,137. Увеличение комиссионных доходов от брокерских услуг было обусловлено рядом факторов, в том числе: ростом клиентских счетов за счет приобретений (неорганических) и органических усилий, включая расширение наших розничных финансовых консультантов и увеличение объема торгов и клиентской активности в результате вмешательства правительств и банков и других событий в ответ на пандемию COVID-19 и, как следствие, повышение волатильности рынка и экономической неопределенности.

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам. Чистая прибыль по торговым ценным бумагам составила \$403 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с \$18,944 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 г. Смотрите следующую таблицу для получения информации о наших чистых прибылях и убытках за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 гг.:

	Реализованная чистая прибыль	Нереализованная чистая(ый) прибыль/(убыток)	Чистая прибыль
Квартал, закончившийся 31 Декабря 2021	\$ 39,658	\$ (39,255)	\$ 403
Квартал, закончившийся 31 Декабря 2020	\$ 11,462	\$ 7,482	\$ 18,944

В течение квартала, закончившегося 31 декабря 2021 г., мы обменяли примерно 1,000,000 акций SPBX, хранящихся на нашем собственном торговом счете, на акции SPBX ETF. Основными факторами, способствовавшими увеличению реализованной чистой прибыли от торговых ценных бумаг за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г., была продажа этих паев ETF SPBX и продажа других акций SPBX, мы держали. В результате за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., мы признали чистую прибыль от проданных торговых ценных бумаг в размере \$39,658, включая \$36,079 нереализованной чистой прибыли, признанной в предыдущие периоды, которая была реклассифицирована в реализованную чистую прибыль в течение квартала, закончившегося 31 декабря 2021 г.

Процентные доходы. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., мы признали увеличение процентного дохода на \$15,533, или на 211%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 года. Мы признали увеличение процентного дохода от торговли ценными бумагами на \$14,698, или на 228%, за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г., в связи с увеличением общего размера нашего торгового портфеля и увеличением количества облигаций, которыми мы владели в процентах от нашего общего торгового портфеля. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., процентный доход от сделок обратного выкупа снизился на \$182, или на 35%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г.

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., мы получили чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$451 по сравнению с чистым убытком в размере \$1,413 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 г. В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., стоимость российского рубля обесценилась на 2% по отношению к доллару США, а казахстанский тенге обесценился на 1,4% по отношению к доллару США. Freedom KZ признала чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$80 в рамках обязательств по соглашению о прямом выкупе, деноминированных в долларах США. В результате снижения курса казахстанского тенге по отношению к российскому рублю примерно на 1,1% наша дочерняя компания Freedom RU признала чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$750 по торговым ценным бумагам, деноминированным в казахстанских тенге. Кроме того, в связи с увеличением объема наличных и безналичных операций мы признали прибыль в размере \$1,300 от покупок и продаж иностранной валюты за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с чистым убытком в размере \$1,413 от покупок и продажи иностранной валюты за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 г.

Расходы

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

	Три месяца, закончившихся 31 Декабря					
	2021		2020		Изменения	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Расходы по услугам и комиссиям	\$ 22,716	24	\$ 20,278	40	\$ 2,438	12
Процентный расход	20,799	22	6,649	13	14,150	213
Операционные расходы	50,496	54	21,921	44	28,575	130
Формирование резерва под	45	—	1,109	2	(1,064)	(96)
Прочие расходы/(доходы), нетто	(64)	—	244	—	(308)	(126)
Общие расходы	\$ 93,992	100	\$ 50,201	100	\$ 43,791	87

* Отражает процент от общей выручки, нетто.

За три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., мы понесли общие расходы в размере \$93,992, что на 87% больше по сравнению с общими расходами в размере \$50,201 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 г. Расходы увеличились с увеличением процентных расходов и ростом нашего бизнеса, главным образом в связи с увеличением административных расходов и сборов в связи с ростом нашей деятельности, приносящей доход, и интеграцией наших целей по приобретению.

Комиссионные расходы. Комиссионные расходы увеличились на \$2,438, или на 12%, за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г. Это включало увеличение банковских услуг на \$1,774, обменных и клиринговых услуг на \$208 и брокерских комиссий нашим прайм-брокерам в размере \$129. Увеличение комиссионных расходов стало результатом как роста нашей клиентской базы, так и увеличения объема транзакций наших клиентов.

Процентный расход. За три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., мы понесли увеличение процентных расходов на \$14,150, или на 213%, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г. Увеличение процентных расходов в основном связано с увеличением объема краткосрочного финансирования на \$9,463 за счет соглашений о выкупе ценных бумаг и увеличением процентов по депозитам клиентов на \$4,349. За три месяца, закончившихся 30 декабря 2021 г., мы увеличили объем краткосрочного финансирования за счет соглашений о выкупе ценных бумаг, главным образом, для финансирования нашего инвестиционного портфеля. Увеличение процентов по депозитам клиентов и полученным кредитам стало результатом роста депозитов клиентов.

Операционные расходы. Операционные расходы за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., составили \$50,496, что на 130% больше по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г. Это увеличение было в основном связано с увеличением расходов на заработную плату и премии на \$11,807 в результате расширения нашей рабочей силы за счет приобретения и найма, увеличением расходов по выплатам на основе акций на \$4,526 в результате выпуска акции с ограниченным доступом нашим ключевым сотрудникам в мае 2021 г., увеличением расходов на рекламу на \$4,753 и увеличением профессиональных услуг на \$2,895 в результате расширения нашего бизнеса.

Расходы по подоходному налогу

Мы признали чистую прибыль до вычета подоходного налога в размере \$51,692 и \$50,032 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г., соответственно. Наша эффективная налоговая ставка в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., снизилась до 1,6% с 15,4% в течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., в результате изменений в структуре доходов, которые мы получили от нашей операционной деятельности, налогового режима этих доходов в различных иностранных юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, и дополнительного налога на прибыль в США.

Чистая прибыль

В результате вышеуказанных факторов за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., у нас была чистая прибыль в размере \$50,886 по сравнению с \$42,321 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 г., увеличившись на 20%.

Неконтролирующая доля участия

Мы отражаем наше владение Freedom UA в качестве неконтролирующей доли участия в наших консолидированных отчетах о финансовом состоянии, консолидированных отчетах о совокупном доходе, консолидированных отчетах об изменениях в капитале и консолидированных отчетах о движении денежных средств. Мы признали чистый убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия, в размере \$343 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с чистым убытком, относящимся к неконтролирующей доле участия, в размере \$53 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 г.

Корректировки при пересчете иностранной валюты, за вычетом налога

Из-за снижения курса российского рубля почти на 2% и снижения курса казахстанского тенге почти на 1,4%, соответственно, по отношению к доллару США за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г., мы реализовали убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$7,336 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с прибылью от пересчета иностранной валюты в размере \$6,851 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 г.

Девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г.

Приведенное ниже сравнение наших финансовых результатов за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 гг., не обязательно свидетельствует о будущих результатах.

Выручка

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

	Девять месяцев, закончившихся 31 декабря					
	2021		2020		Изменения	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Доходы по услугам и комиссиям	\$ 336,178	58	\$ 171,949	76	\$ 164,229	96
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	185,554	32	36,330	16	149,224	411
Процентный доход	61,047	10	16,571	7	44,476	268
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	885	—	1,359	1	(474)	(35)
Чистый (убыток)/прибыль по производным	(1,029)	—	149	—	(1,178)	(791)
Общая выручка, нетто	\$ 582,635	100	\$ 226,358	100	\$ 356,277	157

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., мы реализовали общий чистый доход в размере \$582,635, что на 157%, больше, чем за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г. Увеличение произошло в основном за счет увеличения комиссионных доходов, чистой прибыли по торговым ценным бумагам и процентного дохода. Как более подробно обсуждается ниже в разделе «Чистая прибыль от торговых операций с ценными бумагами» \$185,554 из общей выручки за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., были получены от продажи определенных ценных бумаг, находящихся в нашем собственном торговом портфеле, и от переоценки ценных бумаг, которые мы продолжали удерживать в нашем портфеле на 31 декабря 2021 г. Мы рассматриваем продажу ценных бумаг из нашего собственного портфеля как исключительное событие, которое, по нашему мнению, не свидетельствует о тенденции в будущих периодах.

Доходы по услугам и комиссиям. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., комиссионный доход увеличился на \$164,229 что на 96% больше, чем за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г. Это увеличение в основном связано с увеличением на \$150,123 комиссионных от брокерских услуг и увеличение на \$6,169 комиссий сопутствующих банковских услуг. Увеличение комиссионных доходов от брокерских услуг и связанных с ними банковских услуг было обусловлено рядом факторов, в том числе: ростом клиентских счетов за счет приобретения (неорганических) и органических усилий, включая расширение наших розничных финансовых консультантов и увеличение объема аналитических отчетов, предоставляемых нашей клиентской базе; и значительное увеличение объема торгов и клиентской активности в результате вмешательства правительства и банков и других событий в ответ на пандемию COVID-19 и, как следствие, повышение волатильности рынка и экономической неопределенности.

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам. Чистая прибыль по торговым ценным бумагам составила \$185,554 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с \$36,330 за три месяца, закончившихся 31 декабря 2020 г. Смотрите следующую таблицу для получения информации о наших чистых прибылях и убытках за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 и 2020 г.:

	Реализованная чистая прибыль	Нереализованная чистая(ый) прибыль/(убыток)	Чистая прибыль
Девять месяцев, закончившиеся 31 декабря 2021 г.	\$ 189,193	\$ (3,639)	\$ 185,554
Девять месяцев, закончившиеся 31 декабря 2020 г.	\$ 28,635	\$ 7,695	\$ 36,330

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., мы обменяли примерно 12,500,000 акций SPBX, которые мы держали на нашем собственном торговом счете, на паи в SPBX ETF. Основными факторами, способствовавшими увеличению реализованной чистой прибыли по торговым ценным бумагам за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., стали продажа этих паев SPBX ETF и продажа других акций SPBX, которыми мы владели. В результате, за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., Компания признала чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$185,554, которая включала \$189,193 реализованной прибыли и \$3,639 чистого нереализованного убытка. Для сравнения, за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$36,330, которая включала \$28,635 реализованной чистой прибыли и \$7,695 нереализованной чистой прибыли от благоприятных рыночных условий, значительного увеличения после переоценки определенных ценных бумаг 3-го уровня, которыми мы владели по состоянию на 31 декабря 2020 г., а также в результате более широкого использования и успеха внутрисуточной алгоритмической торговли и увеличения маркет-мейкинговой деятельности на SPBX вне обычных рыночных часов США. Мы не считаем, что значительное увеличение реализованной чистой прибыли по торговым ценным бумагам за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., свидетельствует о тенденции к увеличению чистой прибыли по торговым ценным бумагам в будущем.

Процентный доход. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., мы получили процентный доход в размере \$61,047 по сравнению с \$16,571 процентного дохода за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., увеличившись на \$44,476 или 268%. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., процентный доход от торговли ценными бумагами увеличился на \$41,778, или на 284%, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г., в связи с увеличением общего размера нашего торгового портфеля и увеличением количества облигаций, которыми мы владели в процентах от нашего общего торгового портфеля. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., процентный доход от сделок обратного выкупа увеличился на \$883, или на 86%, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г., в связи с увеличением объема таких сделок между двумя периодами. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., процентный доход по кредитам клиентам увеличился на \$1,912 или на 452%, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г., в результате новых кредитов, выданных Freedom Bank KZ после того, как мы завершили его приобретение в декабре 2020 г.

Чистый доход по валютным операциям. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., мы получили чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере \$885 по сравнению с чистой прибылью от операций с иностранной валютой в размере \$1,359 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., стоимость российского рубля выросла почти на 2% по отношению к доллару США. Стоимость казахстанского тенге за тот же период обесценилась почти на 1,6% по отношению к доллару США. Из-за большого баланса чистых активов, деноминированных в долларах США, принадлежащих нашей дочерней компании Freedom RU, мы признали чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$2,397 за девять

месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г. В результате снижения курса казахстанского тенге по отношению к российскому рублю примерно на 5% наша дочерняя компания Freedom RU признала чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$890 по торговым ценным бумагам, номинированным в казахстанских тенге, в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г. Кроме того, в связи с увеличением объема операций с наличностью мы признали чистую прибыль в размере \$4,185 от покупок и продаж иностранной валюты в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с чистой прибылью в размере \$914 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г.

Расходы

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

	Десять месяцев, закончившихся 31 декабря					
	2021		2020		Изменение	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Расходы по услугам и комиссиям	\$ 67,547	28	\$ 50,068	42	\$ 17,479	35
Процентные расходы	51,256	22	15,092	13	36,164	240
Операционный расход	117,384	50	52,214	44	65,170	125
Формирование резерва под обесценение	704	—	1,775	1	(1,071)	(60)
Прочие расходы/(доходы), нетто	600	—	149	—	451	303
Общие расходы	\$ 237,491	100	\$ 119,298	100	\$ 118,193	99

За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., мы понесли общие расходы в размере \$237,491, что на 99% больше по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г. Расходы увеличивались по мере роста нашего бизнеса, главным образом в связи с увеличением административных расходов и сборов в связи с ростом нашей деятельности, приносящей доход, и интеграцией наших целей по приобретению.

Расходы по услугам и комиссиям. Комиссионные расходы увеличились на \$17,479, что на 35% больше, за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г. Изменение связано с увеличением брокерских комиссий нашим прайм-брокерам в размере \$11,319, комиссионных, уплаченных за банковские услуги в размере \$4,095, а также обменных и клиринговых услуг в размере \$910. Увеличение комиссионных расходов стало результатом как роста нашей клиентской базы, так и увеличения объема транзакций наших клиентов.

Процентные расходы. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., процентные расходы у нас выросли на 240% по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г. Увеличение процентных расходов было в основном обусловлено увеличением объема краткосрочного финансирования на \$25,853 за счет соглашений о выкупе ценных бумаг и увеличением процентов по депозитам клиентов на \$9,764. За девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., мы увеличили объем краткосрочного финансирования за счет соглашений о выкупе ценных бумаг, главным образом, для финансирования нашего инвестиционного портфеля. Увеличение процентов по депозитам и кредитам клиентов произошло в результате роста депозитов клиентов.

Операционный расход. Операционные расходы за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., составили \$117,384, что на \$65,170 больше по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г. Это увеличение было в основном связано с увеличением расходов на заработную плату и премии на \$26,924 в результате расширения нашей рабочей силы за счет приобретения и найма, увеличением расходов по выплатам на основе акций на \$10,193 в результате выпуска акции с ограниченным доступом нашим ключевым сотрудникам в мае

2021 года, увеличением расходов на рекламу на \$9,264, увеличением профессиональных услуг на \$5,912, увеличением износа и амортизации на \$1,524 и увеличением стоимости аренды на \$1,650.

Расход по налогу на прибыль

Мы признали чистую прибыль до налогообложения в размере \$345,144 и \$107,060 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г., соответственно. Наша эффективная налоговая ставка в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., снизилась до 11,0% с 15,8% в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., в результате изменений в структуре доходов, которые мы получили от нашей операционной деятельности, налогового режима этих доходов в различных иностранных юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, и дополнительного налога на прибыль в США.

Чистая прибыль

В результате вышеуказанных факторов за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., у нас была чистая прибыль в размере \$307,107 по сравнению с \$90,160 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., увеличившись на 241%.

Неконтролируемая доля участия

Мы отражаем наше владение Freedom UA в качестве неконтролирующей доли участия в наших консолидированных отчетах о финансовом состоянии, консолидированных отчетах о совокупном доходе, консолидированных отчетах об изменениях в капитале и консолидированных отчетах о движении денежных средств. Мы признали чистый убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия, в размере \$414 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с чистой прибылью, относящейся к неконтролирующей доле участия, в размере \$243 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г.

Корректировки при пересчете иностранной валюты, за вычетом налога

В связи с укреплением российского рубля почти на 2% и снижением курса казахстанского тенге почти на 1,6%, соответственно, по отношению к доллару США за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 г., мы понесли убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$3,106 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., по сравнению с прибылью от пересчета иностранной валюты в размере \$4,565 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г.

Ликвидность и Капитальные ресурсы

Ликвидность – это измерение нашей способности удовлетворять наши потенциальные денежные требования для общих деловых целей. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г. и 2020 г., наши операции в основном финансировались за счет сочетания имеющихся денежных средств в кассе, денежных средств, полученных от операций, доходов, полученных от нашей собственной торговли, и доходов от продажи облигаций и других заимствований.

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

Мы храним большую часть наших материальных активов в наличных деньгах и ценных бумагах, которые легко конвертируются в наличные деньги, включая государственные и квазигосударственные долговые обязательства, 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 доступны для продажи в большинстве рыночных условий. Ниже приводится определенная информация о наших активах по состоянию на представленные даты:

	По состоянию на	
	31 Декабря 2021	31 Марта 2021
Денежные средства и их эквиваленты ⁽¹⁾	\$ 493,263	\$ 698,828
Торговые ценные бумаги	\$ 1,348,656	\$ 736,188
Итого активы	\$ 2,679,951	\$ 2,018,645
Чистые ликвидные активы ⁽²⁾	\$ 2,174,643	\$ 1,519,719

(1) Из \$493,263 денежных средств и их эквивалентов, которыми мы владели по состоянию на 31 декабря 2021 г., \$238,657, или примерно 48%, были предметом соглашений об обратном выкупе. Для сравнения, по состоянию на 31 марта 2021 г. у нас были денежные средства и их эквиваленты в размере \$698,828, из которых \$248,946, или примерно 36%, были предметом соглашений об обратном выкупе. Сумма имеющихся у нас денежных средств и их эквивалентов регулируется минимальными уровнями, установленными регулируемыми органами в отношении соблюдения применимых правил и положений, включая требования к достаточности капитала и ликвидности для каждой организации.

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

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. у нас были общие обязательства в размере \$2,088,461 и \$1,742,974 соответственно, включая обязательства клиентов в размере \$1,145,070 и \$1,163,697 соответственно.

Мы финансировали нашу операционную деятельность в основном за счет денежных потоков от операционной деятельности и соглашений о краткосрочном и долгосрочном финансировании.

Движение денежных средств

В следующей таблице представлен наш отчет о движении денежных средств за указанные периоды. Наши денежные средства и их эквиваленты включают ограниченные денежные средства, которые в основном состоят из денежных средств наших клиентов-брокеров, которые хранятся на специальном счете депо исключительно в интересах наших клиентов-брокеров.

	9 месяцев, закончившихся 31 декабря 2021	9 месяцев, закончившихся 31 декабря 2020
Чистые денежные средства (использованные в)/от операционной деятельности	\$ (582,080)	\$ 698,954
Чистые денежные средства, (использованные в)/от инвестиционной деятельности	(6,110)	98,418
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	338,792	61,952
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	10,593	3,787
ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	\$ (238,805)	\$ 863,111

Чистые денежные средства (использованные в)/от операционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., состояли из чистых денежных средств, использованных в операционной

деятельности, и чистой прибыли, скорректированной с учетом неденежных изменений (изменения отложенных налогов, нереализованная прибыль по торговым ценным бумагам, чистое изменение начисленных процентов). Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности, были получены в основном в результате изменений в операционных активах и обязательствах. Такие изменения включали изменения, изложенные в следующей таблице.

	9 месяцев, закончившихся 31 декабря 2021	9 месяцев, закончившихся 31 декабря 2020
Увеличение торгового портфеля	\$ (620,709) ⁽¹⁾	\$ (114,807)
(Уменьшение)/увеличение клиентских депозитов	(20,404) ⁽²⁾	646,950
(Увеличение)/уменьшение брокерской и прочей дебиторской задолженности	(236,841) ⁽³⁾	58,596
Увеличение торговой кредиторской задолженности	29,073 ⁽⁴⁾	10,934

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

(2) В результате уменьшения депозитов от существующих клиентов.

(3) В результате большего размера маржинальной дебиторской задолженности.

(4) В результате большего размера маржинальной кредиторской задолженности.

Чистый отток денежных средств за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., был в основном обусловлен увеличением брокерской и прочей дебиторской задолженности за этот период, что стало результатом увеличения сумм маржинальной дебиторской задолженности. Остатки по маржинальным кредитам колеблются ежедневно в ходе обычной деятельности и зависят от различных факторов, включая торговую активность клиентов.

Чистые денежные средства, (использованные в)/от инвестиционной деятельности

В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили \$6,110 по сравнению с чистыми денежными средствами от инвестиционной деятельности в размере \$98,418 за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г. В течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, были использованы для приобретения основных средств, за вычетом продаж, на сумму \$6,110. Денежные средства от инвестиционной деятельности за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., включали \$157,533, полученные при приобретении Zerich, Freedom Bank KZ и PrimeEx, и \$6,437 от выручки от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи, что было частично компенсировано вознаграждением, выплаченным за приобретение Freedom Bank KZ в размере \$53,097, приобретение Zerich в размере \$7,110, приобретение PrimeEx в размере \$2,500 и приобретение основных средств, за вычетом продаж в размере \$2,845.

Чистые денежные средства от финансовой деятельности

Чистые денежные средства от финансовой деятельности за девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., состояли в основном из поступлений от обязательств по соглашению о выкупе ценных бумаг в размере \$301,927 и поступлений от выпуска долговых ценных бумаг в размере \$46,850, частично компенсированных чистыми денежными средствами, использованными при выкупе непогашенных долговых ценных бумаг Freedom KZ в размере \$10,104. Чистые денежные средства от финансовой деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года, состояли в основном из поступлений от обязательств по соглашению о выкупе ценных бумаг в размере \$63,166, которые были частично компенсированы чистыми денежными средствами, использованными при выкупе непогашенных долговых ценных бумаг Freedom KZ в размере \$4,632.

Дивиденды

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

будущие доходы для финансирования деятельности, развития и расширения нашего бизнеса, и поэтому мы не ожидаем выплаты каких-либо денежных дивидендов по обыкновенным акциям в обозримом будущем.

Задолженность

Краткосрочные

Обязательство по соглашениям РЕПО. Наше краткосрочное финансирование в основном обеспечивается за счет соглашений о выкупе ценных бумаг, заключенных с KASE. Мы используем механизмы обратного выкупа, среди прочего, для финансирования наших товарных позиций. По состоянию на 31 декабря 2021 г. \$710,284, или 53%, торговых ценных бумаг, хранящихся на нашем собственном торговом счете, подлежали обязательствам по выкупу ценных бумаг по сравнению с \$426,715, или 58%, по состоянию на 31 марта 2021 г. Ценные бумаги, которые мы закладываем в качестве обеспечения по соглашениям обратного выкупа, являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Для получения дополнительной информации о наших обязательствах по соглашению о выкупе ценных бумаг см. Примечание 9 к нашей сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Долгосрочные

Облигации FRHC 7,00% с погашением в декабре 2022 г. По состоянию на 31 декабря 2021 г. у нас были в обращении облигаций FRHC 7,00%, на основную сумму \$20,498 с погашением в декабре 2022 г., которые перечислены в AIX. Эти примечания предусматривают полугодовые выплаты процентов в июне и декабре и включают обычные случаи неисполнения обязательств, связанные с распоряжением нашими активами вне рамок обычной деятельности, неисполнение обязательств по другим обязательствам и обязательствам, реорганизацию корпораций, инициирование процедуры банкротства, прекращение нами листинга AIX и замена основного должника без необходимого одобрения. Срок погашения этих облигаций истекает в декабре 2022 г.

Облигации Freedom RU с 6,50% годовых. По состоянию на 31 декабря 2021 г. у нас были в обращении облигаций Freedom RU на основную сумму \$30 043, деноминированных в долларах США под 6,50% (“Облигации Freedom RU 6,50%”). Облигации Freedom RU с 6,50% годовых рассчитаны на три года с ежеквартальной выплатой купона. Облигации Freedom RU с 6,50% годовых были выпущены номиналом \$1 с минимальным требованием к покупке в размере 1,4 миллиона рублей. Freedom RU имеет право разместить максимум 40,000 таких облигаций Freedom RU с 6,50% годовых. Облигации Freedom RU с 6,50% в долларах США котируются на MOEX и регулируются “Правилами и условиями биржевых облигаций в рамках Программы биржевых облигаций”. Облигации Freedom RU со сроком погашения 6,50% в долларах США в январе 2023 г.

Облигации Freedom RU под 5,50% годовых. По состоянию на 31 декабря 2021 г. у нас были в обращении облигаций Freedom RU на основную сумму \$34 000, деноминированных в долларах США под 5,50% (“Облигации Freedom RU 5,50%”). Облигации Freedom RU с 5,50% годовых рассчитаны на пять лет с ежеквартальной выплатой купона. Облигации Freedom RU с 5,50% годовых были выпущены номиналом 1 доллар США с минимальным требованием к покупке в размере 1,4 миллиона российских рублей. Freedom RU имеет право разместить максимум 34 000 таких облигаций Freedom RU с 5,50% годовых. Облигации Freedom RU с 5,50% годовых котируются на MOEX. Облигации Freedom RU со сроком погашения 5,50% в долларах США в ноябре 2026 г. Вышеизложенное не является полным описанием условий и положений Облигаций Freedom RU с 5,50% годовых и полностью квалифицируется ссылкой на Условия размещения ценных бумаг и Решение о выпуске ценных бумаг, копии которых прилагаются к настоящему отчету в качестве Приложений 4.02 и 4.03, соответственно, и включены посредством ссылки в отчетности.

Облигации Freedom SPC. 16 ноября 2021 г. Freedom SPC приступила к публичному размещению облигаций, номинированных в долларах США на общую сумму до \$66,000 под 5,50%, с погашением 21 октября 2026 г. (“Облигации Freedom SPC”), которые котируются на AIX. По состоянию на 31 декабря 2021 г. основная сумма облигаций Freedom SPC составляла \$13,000. Предложение может продолжаться в течение периода до одного года с даты начала предложения. Облигации Freedom SPC гарантированы FRHC, и поступления от выпуска облигаций Freedom SPC были и будут, в зависимости от обстоятельств, переведены FRHC в соответствии с соглашением о межфирменном займе, по которому начисляются проценты по ставке 5,50% годовых. Вышеизложенное не является полным описанием положений и условий Облигаций Freedom SPC, и полностью квалифицируется со ссылкой на Условия Предложения Облигаций с купоном 5,5% на \$66,000,000, срок погашения которых истекает 21 октября 2026 г., копия которых прилагается к настоящему отчету в качестве Приложения 4.01 и включена в него посредством ссылки.

Рублевые облигации Freedom RU. По состоянию на 31 декабря 2021 г. у нас были в обращении облигаций Freedom RU на основную сумму \$6,730, номинированных в рублях под 12,00% (“Облигации Freedom RU в рублях”). Облигации Freedom RU в рублях рассчитаны на три года с полугодовой выплатой купона. Облигации Freedom RU RUB были выпущены номиналом 1 рубль. Облигации Freedom RU в рублях котируются на MOEX со сроком погашения в феврале 2022 г.

Облигации Freedom KZ в долларах США. В течение квартала, закончившегося 30 июня 2021 г., мы полностью погасили при наступлении срока погашения наши облигации Freedom KZ USD, номинированные в долларах США, на 8%, балансовая стоимость которых составляла \$10,477, включая начисленные проценты в размере \$274 по состоянию на 31 марта 2021 г.

Требования к капиталу

Мы обязаны поддерживать минимальный размер капитала в некоторых регулируемых дочерних компаниях в ряде юрисдикций, который частично поддерживается за счет удержания денежных средств и инвестиций в этих дочерних компаниях или юрисдикциях. В результате такие дочерние компании могут быть ограничены в возможности переводить денежные средства между разными юрисдикциями и в FRHC. Кроме того, перевод наличных денег между международными юрисдикциями может иметь неблагоприятные налоговые последствия, которые могут препятствовать таким переводам. По состоянию на 31 декабря 2021 г. эти минимальные требования к чистому капиталу варьировались примерно от \$5 до \$22,750 и варьировались в зависимости от различных факторов, а совокупные требования к чистому капиталу наших дочерних компаний составляли примерно \$29,280. Каждая из наших дочерних компаний, на которую распространяются требования к чистому капиталу, превысила минимально необходимую сумму по состоянию на 31 декабря 2021 г. Хотя мы работаем на уровне капитала, значительно превышающим минимально установленные пороговые значения в случае, если мы не сможем поддерживать минимальный капитал, мы можем подвергнуться штрафам и пени, приостановке деятельности, отзыву лицензии и лишения нашего руководства права работать в данной отрасли. На наши дочерние компании, также, распространяются другие различные правила и нормы, в том числе коэффициенты ликвидности и коэффициенты достаточности капитала. Наши операции, требующие интенсивного использования капитала, будут ограничены до степени, необходимой для выполнения всех наших нормативных требований.

В течение последних нескольких лет мы следовали стратегии агрессивного роста как за счет приобретений, так и за счет усилий по органическому росту. В течение 2022 фискального года мы продолжаем прилагать усилия по расширению нашего бизнеса в масштабах, аналогичных 2021 финансовому году. Хотя эта стратегия привела к росту доходов, она также приводит к увеличению расходов и увеличению потребности в капитальных ресурсах. Дополнительный рост и расширение может потребовать больших капитальных ресурсов, чем мы имеем в настоящее время, что может потребовать от нас привлечения дополнительного акционерного или долгового финансирования из внешних источников. Мы не можем гарантировать, что такое финансирование будет доступно нам на приемлемых условиях или вообще в то время, когда оно потребуется. Мы считаем, что наши текущие денежные средства и их эквиваленты, которые, как ожидается, будут получены от операционной деятельности, и прогнозируемая прибыль от нашей собственной торговли в сочетании с нашей способностью привлечь дополнительный капитал будут достаточными для удовлетворения наших текущих и ожидаемых финансовых потребностей, как минимум, в течение следующих 12 месяцев.

Договорные обязательства

В следующей таблице представлена информация, касающаяся наших договорных обязательств по состоянию на 31 декабря 2021 г.:

Договорные обязательства	Платежи по срокам				
	Итого	Менее 1 года	2-3 лет	4-5 лет	Более 5 лет
	(в тысячах)				
Обязательства по операционной аренде	\$ 21,396	\$ 2,979	\$ 12,988	\$ 4,879	\$ 550
Облигации в обращении	173,619	12,539	56,740	52,170	52,170
ИТОГО	\$ 195,015	\$ 15,518	\$ 69,728	\$ 57,049	\$ 52,720

Внебалансовые соглашения по финансированию

Freedom Bank KZ является участником определенных внебалансовых финансовых инструментов. Эти финансовые инструменты включают гарантии и необеспеченные обязательства по существующим кредитным линиям. Эти обязательства подвергают нас различным степеням кредитного и рыночного риска, которые, по сути, такие же, как и при предоставлении кредитов клиентам, и подпадают под действие той же кредитной политики, которая используется при андеррайтинге кредитов. Обеспечение может быть получено на основе нашей оценки кредитоспособности контрагента. Наш максимальный риск кредитных убытков представлен договорной суммой этих обязательств. Необеспеченные обязательства по кредитным линиям включают коммерческие, коммерческие объекты недвижимости, собственный капитал и потребительские кредитные линии для существующих клиентов. Эти обязательства могут быть выполнены без полного финансирования. Банковские гарантии — это условные обязательства, выданные нами для гарантии исполнения обязательств клиента перед третьей стороной. Эти гарантии в основном выдаются для поддержки торговых сделок или гарантийных соглашений. Кредитный риск, связанный с выдачей гарантий, по сути, такой же, как и при предоставлении кредитных услуг клиентам. Значительная часть выданных гарантий обеспечена денежными средствами. Общая сумма непогашенных обязательств, связанных с кредитованием, по состоянию на 31 декабря 2021 г. составила \$15,374, включая \$5,232 банковских гарантий и \$10,142 необеспеченных обязательств по кредитным линиям. Для получения дополнительной информации о механизмах внебалансового финансирования Компании по состоянию на 31 декабря 2021 г. можете ознакомиться с Примечанием 20 к нашей сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Основные принципы учетной политики и оценки

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

Резерв под дебиторскую задолженность

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

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

Объединение бизнеса

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

Наш текущий учет гудвилла и приобретенных материальных и нематериальных активов требует, чтобы мы делали существенные оценки и допущения, поскольку мы применяем суждения для оценки этих активов на предмет обесценения. Наши процессы и учетная политика для оценки обесценения более подробно описаны в Примечании 2 к нашей консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2021 г. наш гудвилл составлял \$7,840. Результаты ежегодного тестирования на предмет обесценения гудвилла в 2021 г. всех наших отчетных подразделений не выявили обесценения гудвилла.

Налог на прибыль

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

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

Налог на прибыль определяется в соответствии с законодательством соответствующих налоговых органов. В рамках процесса подготовки финансовой отчетности мы должны оценить наши налоги на прибыль в каждой из юрисдикций, в которых мы работаем. Мы учитываем налог на прибыль, используя метод активов и обязательств. В соответствии с этим методом отложенные налоги на прибыль признаются в отношении налоговых последствий в будущие годы на основе разницы между налоговой базой активов и обязательств и их суммой, отраженной в финансовой отчетности на конец каждого года, и переносом 52 налоговых убытков на будущие периоды. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием установленных налоговых ставок, применимых к разнице, которые, как ожидается, повлияют на налогооблагаемую прибыль.

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

Юридические непредвиденные обстоятельства

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

Последние нововведения в учете

Подробнее о применимых новых стандартах бухгалтерского учета, пожалуйста, см. Последние нововведения в сфере бухгалтерского учета в Примечании 2 нашей финансовой отчетности, прилагаемой к настоящему квартальной форме Q.

Пункт 3. Качественные и количественные раскрытия о рыночном риске

Следующая информация, вместе с информацией, включенной в Часть I, Пункт 2, Обсуждение и анализ Руководством Финансового состояния и Результатов Деятельности, описывает наши основные рыночные риски.

Все суммы в долларах, указанные в ЧАСТЬ I, п. 3, представлены в тысячах долларов США, если контекст не указывает иное.

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск экономических потерь, возникающих в результате неблагоприятного воздействия рыночных изменений на рыночную стоимость наших торговых и инвестиционных позиций. Мы подвержены различным рыночным рискам, включая риск изменения процентной ставки, валютный риск и риск изменения цен на акции.

Риск процентной ставки

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

Наша инвестиционная политика и стратегии направлены на сохранение капитала и поддержание наших требований к ликвидности. Обычно мы инвестируем в ценные бумаги с высоким рейтингом, основной целью которых является минимизация потенциального риска основной потери. Наша инвестиционная политика, как правило, требует, чтобы ценные бумаги были инвестиционного класса, и ограничивает размер кредитного риска для любого одного эмитента (кроме государственных и квазигосударственных ценных бумаг). Чтобы обеспечить достоверную оценку процентного риска, связанного с нашим инвестиционным портфелем, мы провели анализ чувствительности, чтобы определить влияние изменения процентных ставок на стоимость инвестиционного портфеля при условии параллельного сдвига кривой доходности на 100 базисных пунктов. Исходя из инвестиционных позиций по состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г., гипотетическое увеличение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к постепенному снижению справедливой рыночной стоимости портфеля на \$47,751 и \$31,055 соответственно. Такие убытки были бы осуществлены только в том случае, если бы мы продали инвестиции до наступления срока погашения. Гипотетическое снижение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к постепенному увеличению справедливой рыночной стоимости портфеля на \$50,854 и \$32,906 соответственно.

Риск изменения курса иностранной валюты

Мы ведем бизнес в Казахстане, России, Кипре, Украине, Узбекистане, Германии, Кыргызстане, Соединенных Штатах, Соединенном Королевстве, Азербайджане и Армении. Деятельность и накопленная прибыль наших зарубежных дочерних компаний подвержены колебаниям валютных курсов между нашими функциональными валютами и валютой отчетности, которой является доллар США. В соответствии с нашей политикой управления рисками мы управляем валютным риском финансовых активов путем удержания или создания финансовых обязательств в той же валюте, с тем же сроком погашения и профилем процентных ставок. 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 совершенными транзакциями и прогнозируемыми будущими денежными потоками. Анализ наших балансовых отчетов за 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. оценивает чистое влияние 10%-процентного неблагоприятного изменения стоимости США. доллар по отношению ко всем другим валютам привел бы к увеличению чистой прибыли до вычета подоходного налога на сумму \$16,470 и сокращению на \$5,907 соответственно.

Риск изменения цены акций

Наши инвестиции в акционерный капитал подвержены рыночному ценовому риску, возникающему в результате неопределенности относительно будущей стоимости таких инвестиционных ценных бумаг. Риск изменения цен на акции возникает в результате колебаний цены и уровня принадлежащих нам долевых ценных бумаг

или инструментов. У нас также есть инвестиции в акционерный капитал в компаниях, где инвестиции выражены в иностранной валюте или где инвестиции выражены в долларах США, но объект инвестиций в основном осуществляет инвестиции в иностранной валюте. Справедливая стоимость этих инвестиций может изменяться в зависимости от колебаний обменного курса между этими валютами и нашей функциональной валютой. Мы пытаемся управлять риском убытков, присущим нашему портфелю долевых ценных бумаг, путем диверсификации и установления лимитов на отдельные и совокупные долевые инструменты, которыми мы владеем. Отчеты по нашему портфелю акций представляются руководству на регулярной основе.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. наш риск по инвестициям в акции по справедливой стоимости составлял \$161,550 и \$47,340 соответственно. Анализ балансовых отчетов за 31 декабря 2021 г. и 31 марта 2021 г. показывает, что снижение цены акций на 10% привело бы к снижению стоимости долевых ценных бумаг или инструментов, которыми мы владели, примерно на \$16,155 и \$4,734 соответственно.

Кредитный риск

Кредитный риск относится к риску убытков, возникающих в случае невыполнения заемщиком или контрагентом своих финансовых обязательств перед нами. Мы в первую очередь подвержены кредитному риску со стороны учреждений и частных лиц благодаря предлагаемым нами брокерским услугам. Мы несем кредитный риск в ряде областей, включая маргинальное кредитование.

Риск дебиторской задолженности по маргинальному кредитованию

Мы предоставляем маргинальные кредиты нашим клиентам. Маргинальное кредитование регулируется в юрисдикциях, в которых мы работаем. В частности, поскольку большая часть нашей дебиторской задолженности по маргинальному кредитованию находится на Кипре, в России и Казахстане, на нас распространяются различные нормативные требования Директивы о рынках финансовых инструментов (Кипр), Центрального банка Российской Федерации (Россия) и Управления финансовых услуг Астаны (Казахстан). Маргинальные кредиты обеспечиваются денежными средствами и ценными бумагами на счетах клиентов. Риски, связанные с маргинальным кредитом, возрастают в периоды быстрых колебаний рынка или в случаях концентрации залогового обеспечения и изменения рынка. В такие периоды клиенты, использующие маргинальные кредиты и обеспечившие свои обязательства ценными бумагами, могут обнаружить, что стоимость ценных бумаг быстро обесценивается и их может оказаться недостаточно для покрытия их обязательств в случае ликвидации. Мы также подвержены кредитному риску, когда наши клиенты совершают сделки, такие как короткие продажи опционов и акций, которые могут подвергнуть их риску, выходящему за рамки их инвестированного капитала.

Мы ожидаем, что такого рода воздействие будет увеличиваться по мере роста нашего бизнеса в целом. Поскольку мы возмещаем убытки и защищаем наши расчетные центры и контрагентов от определенных обязательств или претензий, использование маргинальных кредитов и коротких продаж может подвергнуть нас значительному внебалансовому риску в случае, если требования к обеспечению недостаточны для полного покрытия убытков, которые могут понести клиенты, и эти клиенты не выполняют свои обязательства. По состоянию на 31 декабря 2021 г. у нас было \$291,237 дебиторской задолженности по маргинальному кредитованию от наших клиентов. Величина риска, которому мы подвержены в результате маргинального кредитования, которое мы предоставляем нашим клиентам, и в результате сделок короткой продажи нашими клиентами, не ограничена и не поддается количественной оценке, поскольку риск зависит от анализа потенциального значительного и неопределимого роста или падения цен на акции. На практике мы осуществляем мониторинг соблюдения маржи в режиме реального времени и ликвидируем позиции клиентов, если их собственный капитал падает ниже требуемых маргинальных требований.

У нас есть комплексная политика, реализуемая в соответствии с нормативными стандартами для оценки и мониторинга пригодности инвесторов для участия в различных торговых операциях. Чтобы снизить наш риск, мы также постоянно отслеживаем счета клиентов на предмет выявления чрезмерной концентрации, крупных заказов или позиций, моделей дневной торговли и других действий, которые указывают на повышенный риск для нас.

Наш кредитный риск в значительной степени смягчается нашей политикой автоматической оценки каждого счета в течение торгового дня и автоматического закрытия позиций для счетов, которые признаны недостаточно маргинальными. Хотя эта методология эффективна в большинстве ситуаций, она может оказаться неэффективной в ситуациях, когда не существует ликвидного рынка для соответствующих ценных бумаг или товаров или когда по какой-либо причине автоматическая ликвидация определенных счетов отключена. Мы постоянно отслеживаем и

оцениваем нашу политику управления рисками, включая внедрение политики и процедур для улучшения выявления и предотвращения потенциальных событий для снижения маржинальных потерь по кредитам.

Операционный риск

Операционный риск обычно относится к риску потери или ущерба нашей репутации в результате неадекватных или неудачных операций или внешних событий, включая, но не ограничиваясь ими, сбои в работе, неправильное или несанкционированное выполнение и обработка транзакций, недостатки в наших технологических или финансовых операционных системах и недостатки или нарушения в наших процессах контроля, включая инциденты кибербезопасности. Описания связанных с этим рисков см. в информации под заголовком “Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью” в пункте 1А нашего годового отчета по форме 10-K, поданного в КЦББ 15 июня 2021 г.

Для снижения операционных рисков и контроля за ними мы разработали и продолжаем совершенствовать политику и процедуры, предназначенные для выявления операционных рисков и управления ими на соответствующих уровнях во всей организации и в конкретных подразделениях. У нас также есть планы обеспечения непрерывности бизнеса, которые, по нашему мнению, будут охватывать важнейшие процессы в масштабах всей компании, и в наши системы встроены избыточности, которые мы сочли целесообразными. Эти механизмы контроля направлены на обеспечение соблюдения операционной политики и процедур, а также на то, чтобы наши различные предприятия работали 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, которая уникальна и отличается от другой. Правовой и нормативный риск включает риск несоблюдения применимых правовых и нормативных требований и ущерба нашей репутации в результате несоблюдения законов, нормативных актов, правил, соответствующих стандартов саморегулируемых организаций и кодексов поведения, применимых к нашей деловой деятельности. Такое несоблюдение может привести к наложению юридических или нормативных санкций, существенным финансовым потерям, включая штрафы, пени, судебные решения, убытки и / или расчеты, или ущерб репутации, который мы можем понести в результате несоблюдения требований. Эти риски включают договорные и коммерческие риски, такие как риск того, что обязательства контрагента по исполнению будут неисполнимы. Это также включает соблюдение правил и положений по борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма, финансированием терроризма, правилами и положениями по борьбе с коррупцией и санкциями.

Мы разработали и продолжаем совершенствовать процедуры, направленные на обеспечение соблюдения применимых законодательных и нормативных требований, таких как обязательства по отчетности публичных компаний, нормативные требования к чистому капиталу и достаточности капитала, практика продаж и торговли, потенциальные конфликты интересов, борьба с отмыванием денег, конфиденциальность, санкции и ведение учета. Правовая и нормативная направленность индустрии финансовых услуг представляет для нас постоянную бизнес-проблему. Наш бизнес также подчиняет нас сложным законам о подоходном налоге юрисдикций, в которых мы работаем, и эти налоговые законы могут быть по-разному истолкованы налогоплательщиком и соответствующими государственными налоговыми органами. Мы должны выносить суждения и толкования относительно применения этих по своей сути сложных налоговых законов при определении резерва по налогу на прибыль.

Влияние инфляции

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

Пункт 4. Контроли и процедуры

Оценка контроля и процедур раскрытия информации

По состоянию на конец периода, охватываемого настоящим ежеквартальным отчетом, наше руководство под наблюдением и при участии нашего главного исполнительного директора и главного финансового директора

оценило эффективность разработки и функционирования наших средств контроля и процедур раскрытия информации в соответствии с системой Комитета спонсорских организаций Комиссии Тредвея 2013 г. На основании этой оценки наших средств контроля и процедур раскрытия информации (в соответствии с определениями правил 13a-15(e) и 15d-15(e)) наш главный исполнительный директор и главный финансовый директор пришли к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2021 г. наши средства контроля и процедуры раскрытия информации были эффективными. Средства контроля и процедуры раскрытия информации позволяют нам регистрировать, обрабатывать, обобщать и представлять в установленные сроки информацию, которая должна включаться в наши документы, подаваемые в соответствии с Законом о биржах. Наши средства контроля и процедуры раскрытия информации включают средства контроля и процедуры, разработанные для обеспечения того, чтобы информация, которую мы должны раскрывать в периодических отчетах, подаваемых в КЦББ, накапливалась и доводилась до сведения нашего руководства, включая наших главных исполнительных, финансовых и бухгалтерских директоров или лиц, выполняющих аналогичные функции, по мере необходимости для принятия своевременных решений относительно требуемого раскрытия информации.

Изменения Системы Внутреннего Контроля над Финансовой Отчетностью

В течение трех месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., не произошло никаких изменений, которые существенно повлияли или с разумной вероятностью окажут существенное влияние на наш внутренний контроль за финансовой отчетностью.

ЧАСТЬ II - ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Пункт 1. Судебные разбирательства

Отрасль финансовых услуг строго регулируется. В последние годы участились случаи судебных разбирательств, связанных с индустрией финансовых услуг, включая коллективные иски, в которых, как правило, требуются значительные убытки, включая в некоторых случаях штрафные санкции. Проблемы, связанные с соблюдением требований и торговлей, о которых недовольные клиенты сообщают федеральным, государственным и провинциальным регулирующим органам, биржам или другим саморегулируемым организациям, расследуются такими регулирующими органами, и, в случае преследования со стороны таких регулирующих органов или таких клиентов, могут доходить до арбитража или дисциплинарных взысканий. Мы также подвергаемся периодическим аудиторским проверкам и инспекциям со стороны регулирующих органов.

Время от времени мы или наши дочерние компании могут быть участниками различных обычных судебных разбирательств, претензий и запросов регулирующих органов, возникающих в ходе обычной деятельности. Руководство считает, что результаты этих обычных судебных разбирательств, претензий и нормативных вопросов не окажут существенного негативного влияния на наше финансовое состояние, а также на нашу деятельность и движение денежных средств. Однако мы не можем оценить размер судебных издержек и расходов, которые будут понесены в связи с этими обычными делами, и поэтому не можем определить, окажут ли будущие судебные издержки и расходы существенное влияние на нашу деятельность и движение денежных средств. В соответствии с нашей политикой, расходы на юридические и прочие услуги относятся на затраты по мере их возникновения.

Судебный процесс Толеуша Толмакова

Имущество Толеуша Толмакова (“Имущество”) возбудило судебный иск против Freedom Holding Corp. и нашей дочерней компании FFIN Securities, Inc. в Третьем судебном окружном суде округа Солт-Лейк, штат Юта. Повестка и жалоба были вручены Компании и FFIN 22 декабря 2021 г. Это разбирательство касается распределения денежных средств, полученных в результате продажи в 2011 г. ТОО “Эмир Ойл”, в то время дочерней компании BMB Munai, Inc. и совокупность 250,079 обыкновенных акций Компании (“Активы”), принадлежащих Толеушу Толмакову, который был акционером Компании на момент его смерти в 2011 г., и Simage Limited, ныне несуществующей корпорации Британских Виргинских островов, в которой г-н Толмаков, возможно, имел интерес, и поэтому Активы, принадлежащие Simage Limited, могут быть частью Имущества. После смерти в 2011 г. г-на Толмаков, его предполагаемые наследники рассматривали различные споры в судах Казахстана, связанные с тем, кто из предполагаемых наследников на самом деле является наследниками, надлежащим распределением имущества и другими вопросами, но без окончательного распоряжения относительно распределения активов. С 2011 г. Компания получила несколько противоречивых претензий к Активам. Кроме того, правовой статус части Активов, принадлежащих Simage, неясен, поскольку Simage Limited, как несуществующее юридическое лицо, не может действовать. Компания владеет активами с тех пор, как г-н Смерть Толмакова из-за того, что он не знал, кому они должны быть распределены, и ни одна сторона еще не установила законное право собственности на Активы. Компания не оспаривает, что Активы принадлежат законным наследникам г-на Толмакова и Simage Limited. Поскольку Имущество не сотрудничало с целью содействия распределению активов между Имуществом, Компания в течение ряда лет держала распределительные фонды на отдельном счете и владеет 247,664 акциями из 250,079 акций. В дополнение к спору, касающемуся активов, Имущество заявило претензии в связи с предполагаемым нарушением контракта, нарушением соглашения о добросовестности и честных отношениях, неосновательным обогащением, конверсией и конструктивным доверием и добивается выплаты денежных средств в размере не менее \$8,377,626 плюс сумма любых процентов или признательности, полученных там, и доставка 250,079 обыкновенных акций Компании, плюс в случае, если Суд сочтет, что Компания конвертировала Активы, любые особые убытки, понесенные в результате конвертации Ответчика, включая все ранее не оплаченные гонорары адвокатов, понесенные для возврата Активов, а также гонорары адвокатов в связи с этим действием. Имущество, Компания и FFIN согласились выступить посредниками в споре. Компания и FFIN намерены энергично защищать этот вопрос, если посредничество не увенчается успехом. Компания и FFIN отрицают всякую ответственность за претензии о предполагаемом нарушении контракта, нарушении соглашения о добросовестности и честных отношениях, неосновательном обогащении, конверсии и конструктивном доверии.

Пункт 1А. Факторы риска

Мы считаем, что не произошло существенных изменений по сравнению с факторами риска, ранее раскрытыми в разделе “Факторы риска” в нашем годовом отчете по форме 10-K, поданном в Комиссию 15 июня 2021 г., и в нашем ежеквартальном отчете по форме 10-Q за квартал, закончившийся 30 сентября 2021 г., поданному в Комиссию 11 ноября 2021 г.

Пункт 6. Приложения

Приложения. Следующие приложения поданы или представлены, в зависимости от обстоятельств, как часть настоящего отчета:

<u>№</u>	<u>Описание Приложения</u>
4.01	Условия предложения купона 5.5% Облигации на сумму \$66,000,000 со сроком погашения 21 октября 2026 г.*
4.02	Условия размещения ценных бумаг*%#
4.03	Решение о выпуске ценных бумаг*#
31.01	Сертификация главного исполнительного директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 г.*
31.02	Сертификация финансового директора в соответствии с разделом 302 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 г.*
32.01	Сертификация В соответствии с 18 U.S.C. Раздел 1350, принятый в соответствии с разделом 906 Закона Сарбейнса-Оксли от 2002 г.*
101	Следующая финансовая информация Freedom Holding Corp. за периоды, закончившиеся 31 декабря 2021 года, отформатированная в формате XBRL (Язык расширенной бизнес-отчетности): (i) Титульная страница; (ii) Сокращенные Консолидированные Балансы, (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 Financial Statements.*
104	Титульная страница, отформатированная в встроенном формате XBRL (включена в приложение 101). *

* Подано настоящим.

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

Это приложение представляет собой перевод документа на иностранном языке на английский язык. Настоящим Компания соглашается предоставить КЦББ по запросу копию документа на иностранном языке.