

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

ФОРМА 10-K

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

За год, закончившийся 31 марта 2022 года

ИЛИ

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

За переходный период с _____ по _____

Номер файла Комиссии **001-33034**

FREEDOM HOLDING CORP.

(Точное наименование зарегистрированной компании, указанное в ее уставе)

Невада	30-0233726
(Штат или другая юрисдикция регистрации или организации)	(Идентификационный номер в Налоговой службе США)
Бизнес центр "Esentai Tower", пр. Аль-Фараби, 77/7, 7-й этаж	
Республика Казахстан, г. Алматы	050040
(Адрес главного исполнительного органа)	(Индекс)

+7 727 311 10 64

(Номер телефона зарегистрированной компании, включая код региона)

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

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

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

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

Да Нет

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

Да Нет

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

Да Нет

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

Да Нет

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

Крупный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке

Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в ускоренном порядке

Обычный зарегистрированный эмитент, подающий документы в обычном порядке (Не отмечать в случае малой подотчетной компании)

Малая подотчетная компания

Новая растущая компания

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

Отметьте галочкой, подал ли регистрант отчет об оценке руководством эффективности внутреннего контроля над финансовой отчетностью в соответствии с разделом 404(b) Закона Сарбейнса-Оксли (15 U.S.C. 7262(b)) и аттестацию зарегистрированной аудиторской фирмы, которая подготовила или выдала аудиторское заключение.

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

Да Нет

Совокупная рыночная стоимость обыкновенных акций с правом и без права голоса, принадлежащих неаффилированным лицам, рассчитанная исходя из цены, по которой обыкновенные акции в последний раз продавались по состоянию на последний рабочий день последнего завершенного второго финансового квартала зарегистрированного лица, составила \$1,004,696,511

По состоянию на 27 Мая 2022 года, зарегистрированное лицо владело 59,542,212 обыкновенными акциями, номинальной стоимостью \$0.001, выпущенных и находящихся в обращении.

ДОКУМЕНТЫ, ВКЛЮЧЕННЫЕ ПУТЁМ ОТСЫЛКИ

Часть окончательных письменных отчетов к годовому общему собранию акционеров зарегистрированного лица за 2022 год включена в настоящий документ путем отсылки в части III настоящего Годового отчета по форме 10-K в объеме, указанном в настоящем документе. Указанные окончательные письменные отчеты к годовому общему собранию акционеров будут поданы в Комиссию по ценным бумагам и биржам в течение 120 дней после окончания финансового года зарегистрированного лица, закончившегося 31 марта 2022 года.

Содержание

ЧАСТЬ I

Страница

<u>Пункт 1.</u>	<u>Описание деятельности</u>	6
<u>Пункт 1А.</u>	<u>Факторы риска</u>	31
<u>Пункт 1Б.</u>	<u>Неразрешенные комментарии сотрудников</u>	60
<u>Пункт 2.</u>	<u>Имущество</u>	60
<u>Пункт 3.</u>	<u>Судебные разбирательства</u>	61
<u>Пункт 4.</u>	<u>Раскрытия информации о безопасности горных работ</u>	62

ЧАСТЬ II

<u>Пункт 5.</u>	<u>Рынок зарегистрированных обыкновенных акций, связанных с акционерами и покупкой эмитентом долевых ценных бумаг</u>	63
<u>Пункт 6.</u>	<u>[Зарезервировано]</u>	65
<u>Пункт 7.</u>	<u>Обсуждение и анализ финансового состояния и результатов деятельности руководством</u>	65
<u>Пункт 7А.</u>	<u>Качественные и количественные раскрытия о рыночном риске</u>	86
<u>Пункт 8.</u>	<u>Финансовая отчетность и дополнительные данные</u>	78
<u>Пункт 9.</u>	<u>Смена бухгалтеров и разногласия с бухгалтерами по вопросам бухгалтерского учета и раскрытия финансовой информации</u>	129
<u>Пункт 9А.</u>	<u>Контроли и процедуры</u>	129
<u>Пункт 9Б.</u>	<u>Прочая информация</u>	130
<u>Пункт 9С.</u>	<u>Раскрытие информации об иностранных юрисдикциях, препятствующих проведению проверок</u>	130

ЧАСТЬ III

<u>Пункт 10.</u>	<u>Директора, исполнительное руководство и корпоративное управление</u>	131
<u>Пункт 11.</u>	<u>Вознаграждение руководящего состава</u>	131
<u>Пункт 12.</u>	<u>Право собственности на ценные бумаги, принадлежащее некоторым бенефициарным собственникам, руководящим сотрудникам и связанные с этим вопросы акционеров</u>	131
<u>Пункт 13.</u>	<u>Определенные виды взаимоотношений и связанные с ними сделки, независимость директоров</u>	132
<u>Пункт 14.</u>	<u>Основные вознаграждения и услуги по бухгалтерскому учету</u>	132

ЧАСТЬ IV

<u>Пункт 15.</u>	<u>Приложения, таблицы финансовой отчетности</u>	133
<u>Пункт 16.</u>	<u>Резюме к форме 10-К</u>	135
	<u>ПОДПИСИ</u>	##

FREEDOM HOLDING CORP.

Если отдельно не указано иное или не определено контекстом, ссылки в настоящем документе на "Компанию", "мы", "наш" или "нас" означают Freedom Holding Corp., корпорацию в штате Невада и ее консолидированные дочерние компании, а также любые предшествующие компании. Ссылки на "2022 финансовый год", "2021 финансовый год" и "2020 финансовый год" (или аналогичные ссылки на соответствующий "финансовый год") означают периоды, закончившиеся 31 марта 2022, 2021 и 2020 годов соответственно.

Специальное Примечание о прогнозной информации

Все заявления, кроме заявлений об исторических фактах, включенных в настоящий годовой отчет, если таковые имеются, включая, помимо прочего, заявления относительно нашего будущего финансового положения, бизнес-стратегии, потенциальных приобретений или продажи, бюджетов, прогнозируемых расходов, а также планов и целей руководства в отношении будущих операций, являются прогнозными заявлениями по смыслу положений Закона о реформе судебных разбирательств по частным ценным бумагам 1995 года. В некоторых случаях прогнозные заявления могут быть идентифицированы с помощью такой терминологии, как "предвидеть", "полагать", "продолжать", "может", "оценивать", "ожидать", "прогнозировать", "предвидеть", "будущее", "намереваться", "вероятно", "может", "планировать", "потенциал", "прогнозировать", "проект", "должен", "стратегия", "будет", "хотел бы" и другие подобные выражения и их отрицания.

Прогнозные заявления не являются гарантией будущих результатов и связаны с известными и неизвестными рисками и неопределенностями, многие из которых могут находиться вне нашего контроля. Читателей предупреждают от чрезмерного доверия к прогнозным заявлениям, которые действуют только на дату настоящего документа, и фактические результаты могут существенно отличаться в результате различных факторов. Ниже приведены некоторые, но не все факторы, которые могут привести к тому, что фактические результаты или события будут существенно отличаться от ожидаемых результатов или событий:

- прямое и косвенное воздействие на наш бизнес и мировую экономику, вызванное военными действиями России против Украины
- экономические санкции и контрсанкции, которые ограничивают движение средств, ограничивают доступ к рынкам капитала или ограничивают нашу способность обслуживать существующих клиентов;
- наша неспособность завершить продажу наших российских дочерних компаний или реструктуризацию собственности казахстанской брокерской компании по ценным бумагам и ее дочерних компаний;
- экономические и политические условия в регионах, где мы работаем или в которых у нас есть клиенты;
- спад на мировых финансовых рынках;
- риски существенных судебных разбирательств или расследований регулирующих органов;
- замедление роста или принятия наших продуктов и услуг на новых рынках;
- недостаток ликвидности, например доступ к средствам или средствам по разумным ставкам для использования в нашем бизнесе;
- неспособность соответствовать нормативным требованиям к достаточности капитала или ликвидности или пруденциальным нормам;
- риски, присущие электронному брокерскому, банковскому и рыночному бизнесу;
- колебания процентных ставок и обменных курсов иностранных валют, а также обесценивание валюты;
- неспособность защитить или обеспечить соблюдение наших прав интеллектуальной собственности на нашу запатентованную технологию;
- риски, связанные с тем, чтобы быть "контролируемой компанией" по правилам Nasdaq;
- потеря ключевых руководителей или неспособность набрать и удержать персонал;
- наша способность идти в ногу с быстрыми технологическими изменениями;
- сбои в работе информационных технологий, торговых платформ и других систем, угрозы кибербезопасности и другие сбои;
- сокращение нашего бизнеса и наша неспособность управлять им;
- убытки, вызванные неисполнением обязательств третьими лицами;
- убытки (реализованные или нереализованные) по нашим инвестициям;
- наша неспособность приобрести или интегрировать предприятия, которые мы приобретаем или иным образом расширяем наш бизнес;
- усиление конкуренции, в том числе снижение комиссий и сборов

- риски, связанные с наличием дочерних компаний на развивающихся рынках, в которых мы ведем бизнес;
- 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, банковской и страховой отраслей.;
- кредитоспособность наших торговых контрагентов, банковских и маржинальных клиентов;
- остаточное воздействие пандемии COVID-19, включая варианты вируса, будущие вспышки и эффективность мер, принимаемых для сдерживания его распространения;
- непредвиденные или катастрофические события, включая возникновение пандемий, террористических актов, экстремальных погодных явлений или других стихийных бедствий, политических разногласий или вооруженных конфликтов; и
- другие факторы, обсуждаемые в разделе "Факторы риска" в пункте 1А Части I настоящего годового отчета.

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

Не стоит чрезмерно полагаться на прогнозные утверждения. Прогнозные утверждения основаны на убеждениях и ожиданиях руководства, которые могут оказаться неточными, а также на предположениях, сделанных руководством, и имеющейся в настоящее время информации, на которую руководство опирается. Все прогнозные утверждения следует рассматривать как относящиеся только к дате настоящего годового отчета или соответствующим датам документов, на которые они ссылаются. Ни мы, ни какое-либо другое лицо не несем никакой ответственности за точность или полноту прогнозных заявлений. Кроме того, за исключением случаев, предусмотренных законом, мы не берем на себя никаких обязательств по обновлению или пересмотру любых прогнозных заявлений, будь то в результате новой информации, будущих событий, изменения событий, условий, обстоятельств или предположений, лежащих в основе таких заявлений, или иным образом. Любые последующие заявления прогнозного характера, будь то письменные или устные, сделанные нами или от нашего имени, также прямо квалифицируются этими предостерегающими заявлениями.

Ниже следующее обсуждение следует внимательно прочитать вместе с нашей аудированной консолидированной финансовой отчетностью и соответствующими примечаниями, содержащимися в пункте 8 части II нашего годового отчета и в других наших документах, поданных в Комиссию по ценным бумагам и биржам США. Все ссылки на нашу "консолидированную финансовую отчетность" относятся к "Финансовой отчетности и дополнительным данным", содержащимся в пункте 8 Части II настоящего годового отчета.

ЧАСТЬ I

Пункт 1. Описание деятельности

ОБЗОР

Freedom Holding Corp. (далее именуемая "Компания", "FRHC", "мы", "наш" и "нас") является корпорацией, учрежденной в Соединенных Штатах в соответствии с законодательством штата Невада. Мы являемся холдингом, который владеет и работает на международном уровне через наши диверсифицированные финансовые услуги. Наши дочерние компании занимаются широким спектром деятельности в индустрии ценных бумаг, включая операции с ценными бумагами, создание рынка, розничные брокерские операции с ценными бумагами, инвестиционные исследования, инвестиционное консультирование, инвестиционно-банковские услуги и услуги по андеррайтингу. Кроме того, у нас есть банки, которые предлагают коммерческие банковские услуги, дополняющие другие наши финансовые услуги. После окончания финансового года 31 марта 2022 года мы завершили приобретение двух страховых компаний, работающих в Казахстане. Поскольку мы работаем в отраслях, которые жестко регулируются местными правовыми и нормативными схемами, мы рассматриваем наш бизнес как сегментированный по географическим регионам с различными предложениями продуктов и услуг, адаптированными к потребностям наших клиентов в каждом регионе. Наш главный административный офис находится в г. Алматы, Казахстан, а вспомогательные офисы в США ("США"), Европе и России.

Недавние события

Российско-украинский конфликт

В феврале 2022 года Россия начала крупномасштабную военную операцию против Украины (далее именуемый "Российско-украинский конфликт" или "Конфликт"). Мировая экономика, местная экономика в регионе и Компания, в частности, пострадали от этого Конфликта. Исторически у нас были значительные операции в регионе Содружества Независимых Государств (СНГ) и Восточной Европы, включая Украину и Россию. Конфликт заставил нас временно прекратить деятельность в Украине, а также мы приложили значительные усилия для обеспечения безопасности и благополучия наших сотрудников в местах, удаленных от угрожаемых районов Украины. Наши сотрудники продолжают удаленно выполнять свои обязанности, поддерживая клиентскую базу в Украине. Все офисы работают и открыты для посещения клиентами по предварительной записи. В целях безопасности наш офис в Харькове имеет ограниченный доступ. На сегодняшний день мы выделили около \$3,000,000 на оказание гуманитарной помощи в Украине, а Тимур Турлов, наш контролирующий акционер, председатель и главный исполнительный директор, лично внес дополнительную сумму в размере около \$2,500,000 на оказание гуманитарной помощи в Украине.

В апреле 2022 года г-н Турлов, в настоящее время являющийся гражданином России, а также Сент-Китс и Невис, подал официальное заявление на получение гражданства Казахстана, выполнив требование о постоянном проживании в течение 10 лет, установленное законодательством Казахстана в качестве условия для получения казахстанского гражданства. В результате своего решения стать гражданином Казахстана он откажется от гражданства России и Сент-Китс и Невис.

В ответ на российско-украинский конфликт многие правительства, в том числе правительства США, Европейского союза ("ЕС") и Соединенного Королевства ("Великобритания"), ввели широкий спектр дополнительных экономических санкций в отношении России, некоторых финансовых учреждений, коммерческих предприятий, а также ключевых лиц, которые, как считается, способствовали возникновению Конфликта. Недавно введенные санкции значительно расширяют санкции, впервые введенные против России после вторжения России в Украину в 2014 году и ее аннексии Крымского региона Украины. Российское правительство ввело контрсанкции в качестве защитной меры, направленной против "недружественных государств", к которым относятся США и большинство стран, которые ввели санкции против России, а также ввели ограничения на валютные операции своих граждан.

Ни FRHC, ни компании нашей группы, ни кто-либо из наших нынешних директоров или высшего руководства не попали под санкции, введенные США, ЕС или Великобританией. Тем не менее, на нас косвенно влияют многочисленные ограничения в сторону России, которые накладываются на международный бизнес в России. Санкции, введенные против России в 2014 году, а также санкции, введенные в 2022 году, делают Россию юрисдикцией высокого риска для потенциальных санкций. В результате, при ведении бизнеса с российскими физическими и юридическими лицами нам необходимо проводить усиленную комплексную проверку, чтобы гарантировать, что никакие лица, включенные в какие-либо применимые санкционные списки, не будут проводить запрещенные операции с нами или через наши компании, а также гарантировать, что ни мы, ни один из наших руководителей не содействует какой-либо запрещенной деятельности, как это определено в соответствии с законами и правилами, которым мы подчиняемся.

Эти события также негативно повлияли (и могут оказать существенное негативное влияние в будущем) на макроэкономический климат в России, что привело к значительной волатильности рубля, валютному контролю, существенному повышению процентных ставок и инфляции и потенциальному сокращению потребительских расходов, а также уход иностранного бизнеса с российского рынка. Неустойчивый и развивающийся характер действующих санкций, связанных с Россией, порождает сохраняющиеся политические, экономические и деловые риски для правительства России, ее экономики и ее граждан, включая: (i) экономическую неопределенность, (ii) колебания процентных ставок и валютных курсов; (iii) инфляционное давление, (iv) сбой в бизнесе и финансовом рынке и (v) волатильность финансового рынка.

На дату данного годового отчета Конфликт продолжается, и его влияние на нас продолжает развиваться. Таким образом, мы ожидаем дальнейшего воздействия и возникновения неизвестных рисков, связанных с нашим бизнесом, содержание и влияние которых мы не можем полностью предвидеть.

Один из основных принципов нашей деятельности заключается в том, что международному взаимопониманию и местному процветанию способствует открытый доступ к американским и международным рынкам ценных бумаг для обычных инвесторов из стран СНГ. Мы считаем, что есть также много возможностей для создания привлекательных инвестиционных возможностей для западных инвесторов в регионах, где мы ведем наш основной бизнес. Российско-украинский конфликт с вытекающими из него санкциями и контрсанкциями отрицательно сказался на нашей деятельности в России.

В результате этих событий мы тщательно пересмотрели наши деловые операции с начала конфликта и тщательно переоценили наши будущие обязательства в России, которая подверглась понижению и последующему отзыву ее суверенного кредитного рейтинга, а также ухудшению ее финансового сектора. На дату составления настоящего годового отчета введенные экономические санкции, связанные с Россией, не затрагивают наших российских клиентов, которые, как правило, относятся к формирующемуся российскому среднему классу. Еще до того, как в феврале 2022 года начался конфликт, наши клиенты должны были соблюдать строгие правила по борьбе по отмыванию денег и проходить регулярную проверку на соответствие санкциям, чтобы убедиться, что ни один из них не подпадает под санкции США, Великобритании или ЕС, которые ограничили бы нашу способность совершать деловые отношения с ними или требовать от нас принятия нормативных мер в ответ на их деятельность. Однако новые санкции и контрсанкции в связи с Конфликтом подвергают нас повышенным рискам и вызовам, если мы продолжим вести бизнес в России. Конфликт также подверг нас к ряду других повышенных рисков, связанных с нашей деятельностью в России, включая риски, связанные с нашими деловыми отношениями с контрагентами за пределами России, включая расчетные банки, фондовые биржи и регулирующие органы. Тщательно изучив потребности наших сотрудников, клиентов и акционеров, мы приняли решение отказаться от участия в наших российских дочерних компаниях Freedom RU и Freedom Bank RU, работающих в России. Вместе с таким отчуждением корпоративная собственность наших казахстанских дочерних компаний будет передана нам напрямую в рамках корпоративной реструктуризации.

Планируемая продажа наших российских дочерних компаний

Мы приняли решение отказаться от участия в двух наших дочерних компаниях в России, Freedom RU и Freedom Bank RU. По состоянию на 31 марта 2022 года эти организации имели 43 офиса и филиала и 1,717 сотрудников в России. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2022 года, в результате воздействия российско-украинского конфликта на российскую экономику и рынки ценных бумаг наши российские дочерние компании получили общую выручку, нетто (\$249) тысяч, включая общую выручку, нетто (\$57) миллионов в четвертом финансовом квартале. Дополнительную финансовую информацию о наших российских дочерних компаниях см. в примечании 28 *"Отчетность по сегментам"* к нашей консолидированной финансовой отчетности, который находится в части II, пункт 8 нашего годового отчета, а также *"Планируемая продажа российских дочерних компаний"* в *"Обсуждение руководства и Анализ Финансового Состояния и Результатов Деятельности" ("MD&A")* в части II, пункт 7. Ни одна из наших российских дочерних компаний в настоящее время не включена ни в один санкционный список. Однако объем и цель международных экономических санкций, затрагивающих юридические и физические лица в России, и контрсанкций, введенных Россией, могут быть существенно изменены в короткие сроки и могут дополнительно негативно сказаться на будущей деятельности любой из компаний.

Мы полагаем, что планируемая продажа наших российских дочерних компаний не требует одобрения со стороны Центрального банка России ("ЦБ РФ"), однако, учитывая развивающийся характер противодействия со стороны России и их реализацию, мы не можем гарантировать, что такое одобрение не потребуется. Чтобы обеспечить быструю и эффективную передачу права собственности, мы должны будем продемонстрировать Центральному Банку России финансовую способность этих организаций работать с новым владельцем, выполнять свои непогашенные финансовые обязательства перед кредиторами и поддерживать капитальные ресурсы, необходимые в рамках брокерских и банковских операций, согласно закону России. Чтобы ускорить продажу, мы согласились продать российские компании г-ну Турлову. Он указал, что, в свою очередь, намерен осуществить перепродажу двух российских компаний определенным членам нынешних управленческих команд, управляющих брокерской компанией и банком, или какому-либо другому подходящему покупателю, при условии их

квалификации в соответствии с российским законодательством и при условии соблюдения всех необходимых государственных требований, разрешений или коммерческих разрешений. Было согласовано, что эти две компании будут переименованы сразу же после их отделения от Компании, и что г-н Турлов не будет занимать какую-либо должность в качестве должностного лица или директора и не будет участвовать в повседневной деятельности в какой-либо из компаний. В настоящее время мы ожидаем, что продажа двух компаний г-ну Турлову будет завершена в кратчайшие сроки, сроки завершения которой, однако, неясны и зависят от факторов, не зависящих от нас, но мы ожидаем, что она будет завершена до конца нашего третьего финансового квартала 2023 года. Г-н Турлов указал, что он намерен продать российские компании третьей стороне или третьим сторонам в течение следующих 12-18 месяцев, однако эти сроки также являются неопределенными и зависят от факторов, выходящих за рамки нашего контроля.

Корпоративная реструктуризация

В настоящее время наша дочерняя компания Freedom RU владеет приблизительно 90% казахстанской брокерской компании по ценным бумагам Freedom KZ, а оставшаяся доля в Freedom KZ принадлежит нам напрямую. Мы приняли решение провести корпоративную реструктуризацию, в результате которой Freedom KZ (вместе со своими дочерними компаниями Freedom Bank KZ, Freedom Life и Freedom Insurance) полностью перейдет в нашу непосредственную собственность. Передача права собственности от Freedom RU в наше прямое владение требует одобрения казахстанского регулятора финансового сектора, и мы планируем подать это заявление в соответствующие органы Казахстана как можно скорее. За исключением непредвиденных обстоятельств, мы ожидаем, что реструктуризация будет завершена к концу 30 сентября 2022 года.

Наша корпоративная история

Обратная транзакция приобретения

Первоначально мы были зарегистрированы в штате Юта в июле 1981 года. В декабре 2004 года мы переехали в штат Невада. В ноябре 2015 года мы заключили соглашение об обратном приобретении с Тимуром Турловым, в соответствии с которым мы согласились изменить наше название с BMB Munai, Inc. на Freedom Holding Corp. и приобрести 100% акций FFIN Securities, Freedom EU и Freedom RU и его дочерняя компания Freedom KZ. Эти приобретения были завершены в несколько этапов с ноября 2015 года по ноябрь 2017 года по мере получения необходимых аудитов и разрешений регулирующих органов. По завершении поглощений Тимур Турлов был нашим контролирующим акционером.

Преемственность и ключевые взаимоотношения

Наши брокерские операции были приобретены и развиты Тимуром Турловым. Он приобрел ООО "Белый город" в Москве, Россия, в 2010 году и переименовал его в Freedom RU в 2011 году. В 2013 году Freedom RU приобрела Freedom KZ у несвязанных третьих лиц. В 2014 году Freedom KZ развернула филиальную сеть из 14 офисов по Казахстану и открыла 20 000 личных клиентских брокерских счетов. Freedom EU была организована в августе 2013 года и завершила процедуру лицензирования в мае 2015 года.

В июле 2014 года, до того, как мы приобрели у него FFIN Securities, Freedom EU, Freedom RU и Freedom KZ, Тимур Турлов учредил FFIN Brokerage Services, Inc., корпорацию, зарегистрированную и лицензированную в качестве брокерского дилера в Белизе (FFIN Brokerage) для удовлетворения инвестиционных потребностей клиентов, которым нужны более широкие возможности для инвестиций на международных рынках ценных бумаг. FFIN Brokerage принадлежит лично Тимуру Турлову и не входит в нашу группу компаний.

У FFIN Brokerage есть собственные брокерские клиенты, в число которых входят частные лица и учреждения маркет-мейкеры. Большая часть наших комиссионных доходов получена от клиентских отношений между Freedom EU и FFIN Brokerage. У FFIN Brokerage есть брокерские счета в Freedom EU. Дебиторская задолженность по маржинальному кредиту от FFIN Brokerage связана с маржинальной торговлей клиентов FFIN Brokerage и полностью обеспечена ценными бумагами. Большая часть потока заказов от FFIN Brokerage связана с действиями клиентов в рамках сводного счета FFIN Brokerage. Общее количество наших клиентских счетов не включает количество индивидуальных счетов клиентов, открытых в FFIN Brokerage, хотя, по нашим оценкам, более 40% клиентов FFIN Brokerage также имеют у нас брокерские счета через Freedom KZ, Freedom RU или Freedom Global. Наши отношения с FFIN Brokerage предоставили нам и нашим клиентам значительный пул ликвидности для торговли. Наше трансграничное соглашение с FFIN Brokerage требует, чтобы FFIN Brokerage проводила проверку в целях ПОД/ПФТ и санкций в отношении своих клиентов физических лиц и юридических лиц, которым разрешено торговать через общий счет в Freedom EU. Мы ожидаем, что FFIN Brokerage продолжит обрабатывать брокерские операции для своих клиентов через нас, если такой бизнес не запрещен санкциями США, Великобритании или ЕС или не запрещен контрсанкциями России. На сегодняшний день правительство Белиза не вводило никаких экономических санкций против России или какой-либо другой юрисдикции.

Наша бизнес-стратегия

Мы создаем возможности для сообществ, которым мы служим. Наша цель заключалась в том, чтобы утвердиться в качестве лидера в отрасли финансовых услуг, предоставляя частным лицам и организациям эффективный доступ к внутренним и международным рынкам капитала, а также потребителям с лучшими на рынке финансовыми услугами. Наша основная деятельность направлена на достижение следующих целей:

- *Расширение за счет приобретений.* Исторически мы активно стремились к неорганическому росту посредством слияний и поглощений. Это позволило нам ускорить наш рост за счет приобретения талантливого и опытного персонала и основных технологических активов. Мы ожидаем, что эта тенденция сохранится и в будущем. Мы ожидаем, что мы будем продолжать приобретать финансовые технологии и компании, связанные с финансовыми услугами, на оппортунистической основе.
- *Создать цифровую финтех-экосистему.* В нашем казахстанском регионе мы внедрили инновационные, интегрированные финансовые технологии, которые мы намерены распространить на другие наши рынки и, в конечном итоге, по всему миру. Наш флагманский продукт в Казахстане взаимодействует с государственными базами данных для эффективного доступа к соответствующей информации для клиентов, отвечающих требованиям государственных ипотечных программ и других программ кредитования, которые мы предлагаем. Наша технологическая платформа интегрирует многие из наших услуг в простой доступный набор бесплатных услуг. Это повышает лояльность к нашему бренду и возможности для перекрестных продаж разнообразных услуг, которые мы предлагаем. Поскольку все эти услуги доступны и выполняются в цифровом виде, мы можем продавать и масштабировать услуги в новых регионах на рентабельной основе. Поскольку мы продолжаем добавлять бесплатные услуги за счет приобретений или разработок, мы планируем расширить эту платформу на дополнительные рынки, как того диктуют нормативные и рыночные условия.
- *Фокус на органическом росте.* Мы продолжаем органично расти благодаря благоприятным рыночным и экономическим условиям в большинстве регионов, где мы работаем. Наш недавний органический рост был обусловлен расширением нашей сети розничных финансовых консультантов и увеличением объема аналитических отчетов, предоставляемых нашей клиентской базе, а также значительным увеличением объема торгов и активности клиентов в результате интервенций правительства и банков и других события в ответ на пандемию COVID-19, которые привели к повышению волатильности рынка и экономической неопределенности. Кроме того, мы расширили зону нашей деятельности, включив в нее Великобританию, Грецию, Испанию, Францию, ОАЭ, Армению и Азербайджан. Мы ожидаем, что будем дальше продолжать расширяться в другие страны.
- *Придерживаться консервативных принципов управления рисками.* Наша инвестиционная политика и стратегии направлены на сохранение капитала и поддержку наших требований к ликвидности. Обычно мы инвестируем в ценные бумаги инвестиционного класса с основной целью минимизировать потенциальный риск потери основной суммы. Наша инвестиционная политика, как правило, требует, чтобы ценные бумаги были инвестиционного класса, и ограничивает размер кредитного риска в отношении любого одного эмитента или клиента.
- *Преуспеть в управлении, прозрачности и постоянных инвестициях в соблюдение нормативных требований.* Мы считаем, что у нас есть региональное конкурентное преимущество перед нашими клиентами, поскольку мы являемся американской корпорацией, на которую распространяются требования к управлению и раскрытию информации, предъявляемые к зарегистрированным в SEC компаниям, торгующим на рынке капитала Nasdaq. Мы стремимся быть надежным участником нормативно-правовой базы в каждой юрисдикции, где мы работаем. Наша деятельность подлежит существенному регулируемому надзору со стороны различных регулирующих органов. На уровне Компании у нас есть отдел комплаенса, который находится на Кипре, для надзора за комплаенсом для нашей группы компаний. В соответствии с нашей политикой соответствия этот отдел на постоянной основе взаимодействует с внешним юридическим консультантом в США, обладающим опытом соблюдения санкций США. Департамент отвечает за установление контроля за соблюдением, политики и процедуры для поддержки вспомогательных сотрудников по вопросам соблюдения и их сотрудников, а также штатных юристов в различных юрисдикциях для выполнения обязательств по соблюдению в соответствии с местными нормативными требованиями. Наше соответствие начинается с регистрации клиентов, когда мы используем надежную платформу "знай своего клиента", противодействие отмыванию денег и финансированию терроризма (AML/CTF) и проверку санкций с использованием различных сторонних поставщиков данных мирового класса в системе, которая интегрирована с нашей торговой платформой. Проверка санкций клиентов проводится ежедневно, а отдельные финансовые транзакции проверяются в

соответствии с несколькими параметрами риска. Кроме того, у нас есть внутренние политики, процедуры и системы для возможных вопросов, связанных с соблюдением требований, связанных с информированием о нарушениях, неправомерными торговыми моделями, обязательствами по налоговой отчетности и другими внутренними политиками (например, акции торговой компании или акции наших клиентов). Мы уделяем особое внимание развитию нашего контроля соответствия, операций и внутреннего аудита, чтобы гарантировать, что каждая деятельность по обеспечению соблюдения требований соответствует нашим стандартам управления рисками и отраслевым стандартам.

НАШИ РЕГИОНАЛЬНЫЕ СЕГМЕНТЫ

Наша коммерческая деятельность строго регулируется, а законы каждой юрисдикции, в которой мы работаем, различаются, поэтому мы ведем наш бизнес через ряд отдельных дочерних компаний, имеющих лицензии на осуществление определенных разрешенных видов деятельности. Наши дочерние компании:

Название организации	Год приобретения или формирования	Описание деятельности	Юрисдикция организации
Freedom Finance Europe Limited ("Freedom EU")	2017	Брокер-дилер по ценным бумагам	Кипр
Freedom Finance Technologies Ltd ("Freedom Technologies")	2020	Компания по развитию ИТ	Кипр
Freedom Finance Germany GmbH ("Freedom GE")	2019	Связанный агент Freedom EU	Германия
Freedom Prime UK Limited ("Prime UK")	2021	Финансовая посредническая компания (в процессе получения брокерской лицензии)	Великобритания
Freedom Finance JSC ("Freedom KZ")	2017	Брокер-дилер по ценным бумагам	Казахстан
Freedom Finance Global PLC ("Freedom Global")	2020	Брокер-дилер по ценным бумагам	Международный финансовый центр "Астана" (Казахстан)
Bank Freedom Finance Kazakhstan JSC, ("Freedom Bank KZ")	2020	Коммерческий Банк	Казахстан
Freedom Finance Special Purpose Company LTD ("Freedom SPC")	2021	Компания специального назначения	Международный финансовый центр "Астана" (Казахстан)
Freedom Finance Commercial LLP ("Freedom Commercial")	2021	Агентство по продажам	Казахстан
Life Insurance Company Freedom Finance Life JSC ("Freedom Life")*	2022	Страхование жизни/здоровья	Казахстан
Insurance Company Freedom Finance Insurance JSC ("Freedom Insurance")*	2022	Страхование обязательств	Казахстан
Freedom Finance Ukraine LLC ("Freedom UA")	2018	Брокер-дилер по ценным бумагам	Украина
FFIN Securities, Inc. ("FFIN")	2015	Неактивно	Соединенные Штаты
Prime Executions, Inc. ("PrimeEx")	2020	Агентство NYSE только для институциональных брокеров	Соединенные Штаты

Freedom Finance Uzbekistan LLC ("Freedom UZ")	2018	Брокер-дилер по ценным бумагам	Узбекистан
Freedom Finance Azerbaijan LLC ("Freedom AZ")	2021	Финансовый образовательный центр	Азербайджан
Freedom Finance Armenia LLC ("Freedom AR")	2021	Брокер-дилер по ценным бумагам	Армения
Freedom Finance Ltd. ("Freedom UAE")*	2022	Финансовая посредническая компания (получение брокерской лицензии)	Объединенные Арабские Эмираты
Российские компании, продажа которых планируется в скором времени			
Investment Company Freedom Finance LLC ("Freedom RU")	2017	Брокер-дилер по ценным бумагам	Россия
FFIN Bank LLC ("Freedom Bank RU")	2017	Коммерческий Банк	Россия

**Дочерние компании, приобретенные/созданные после отчетной даты*

По состоянию на 31 марта 2022 года, нам принадлежит 9% акций Freedom UA. Оставшиеся 91% акций ООО "Фридом Финанс Украина" владеет Аскар Таштитов, президент компании. Тем не менее, в результате ряда договорных отношений между Компанией и ООО "Фридом Финанс Украина", мы учитываем ООО "Фридом Финанс Украина" как организацию с переменной долей участия в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Совета по Стандартам Финансовой Отчетности ("FASB"). Соответственно, финансовая отчетность ООО "Фридом Финанс Украина" консолидируется в финансовую отчетность Компании, представленную в данном годовом отчете.

Исторически сложилось так, что наш руководитель, принимающий операционные решения ("CODM"), который является нашим главным исполнительным директором, управлял Компанией как единым операционным сегментом, предлагающим финансовые услуги нашим клиентам в одном географическом регионе, который мы называем Евразией. В связи с решением о выводе из состава Компании наших российских дочерних компаний (см. раздел "Вывод из состава российских дочерних компаний" выше) и нашим продолжающимся расширением мы приняли решение о географической реструктуризации нашей деятельности в пяти региональных сегментах: Центральная Азия, Европа, США, Ближний Восток/Кавказ и Россия (планируется вывод). После завершения продажи наших российских дочерних компаний мы будем управлять нашей деятельностью в четырех региональных сегментах.

Сегмент Центральной Азии

Наш сегмент в Центральной Азии включает нашу штаб-квартиру в Казахстане, которая курирует Казахстан, Кыргызстан, Узбекистан и Украину. Мы работаем по различным лицензиям на ценные бумаги в юрисдикциях, входящих в наш регион Центральной Азии, плюс у нас есть банковские лицензии в Казахстане, которые позволяют нам расширять виды финансовых услуг, которые мы предоставляем нашим казахстанским клиентам. Мы также владеем двумя недавно приобретенными страховыми компаниями, предлагающими страхование жизни и общий полис страхования. В Казахстане Freedom KZ и Freedom Bank KZ являются членами Ассоциации Финансистов Казахстана. Freedom UA является членом Профессиональной Ассоциации Участников Рынка Капитала и Деривативов ("PARD") на Украине. На регион Центральной Азии пришлось 118 миллионов долларов, или 21%, от общей выручки, нетто в течение фискального года, закончившегося 31 марта 2022 года.

Брокерские услуги по ценным бумагам в регионе Центральной Азии

По состоянию на 31 марта 2022 года наши брокерские офисы в регионе Центральной Азии состояли из 46 офисов, предоставляющих брокерские и финансовые услуги, инвестиционный консалтинг и обучение, включая офисы в Казахстане, Украине, Узбекистане и Кыргызстане. Наши брокерские операции с ценными бумагами в регионе Центральной Азии осуществляются через наши дочерние компании Freedom KZ, Freedom Global, Freedom UA и Freedom UZ. Freedom KZ является профессиональным участником Казахстанской фондовой биржи ("KASE") и Астанинской Международной биржи ("AIX"). Freedom UA является профессиональным участником Украинской биржи ("UX"), а Freedom UZ является профессиональным участником Ташкентской Республиканской фондовой

биржи ("UZSE") и Узбекской Республиканской валютной биржи ("UZCE"). В 2021 календарном году мы были признаны крупнейшим маркет-мейкером на KASE и ведущим агентом по размещению суверенных и квазисуверенных долговых обязательств с точки зрения количества эмитентов, размещений и общего объема размещенных средств. В нашем Центральноазиатском регионе работает 770 брокеров по ценным бумагам, в том числе 312 штатных сотрудников.

Несмотря на последствия российско-украинского конфликта, Freedom UA продолжает обрабатывать сделки для своих клиентов. После временного закрытия все наши офисы в Украине, за исключением нашего офиса в Харькове, открыты для посещения клиентами по предварительной записи.

Банковские услуги в регионе Центральной Азии

В Казахстане у нас есть 10 офисов, которые предоставляют банковские услуги нашим клиентам. В нашем Центральноазиатском регионе работает 777 банковских сотрудников, все из которых работают полный рабочий день.

В Казахстане Казахстанский фонд страхования вкладов ("KDIC") управляет системой страхования вкладов. KDIC страхует депозиты в случае ликвидации банка-участника Фонда. Депозиты застрахованы на сумму до 15 миллионов казахстанских тенге (примерно 32 тысячи долларов США по состоянию на 31 марта 2022 года) на одного клиента.

Страхование жизни и общее страхование в регионе Центральной Азии

У нас есть 38 офисов и 498 сотрудников, в том числе 468 штатных сотрудников, которые предоставляют услуги потребительского страхования жизни и общего страхования в Казахстане. Для получения дополнительной информации о наших страховых компаниях, пожалуйста, смотрите раздел "Страхование" ниже в Части I, пункт 1 настоящего годового отчета.

Сегмент Европы

Наша брокерская компания на Кипре по ценным бумагам осуществляет надзор за нашими операциями в европейском регионе (Кипр, Великобритания, Германия, Испания, Греция и Франция). Наши операции на Кипре осуществляются в Лимассоле, Кипр, где мы имеем лицензию на получение, передачу и выполнение заказов клиентов, открытие депозитарных счетов, услуги по обмену иностранной валюты и маржинальное кредитование, а также торговлю нашим собственным инвестиционным портфелем. Через наш офис на Кипре мы предоставляем услуги по обработке транзакций и посреднические услуги нашим региональным клиентам и институциональным клиентам, таким как компания FFIN Brokerage, которые имеют доступ к рынкам ценных бумаг в США и Европе. Вся торговля американскими и европейскими биржевыми и внебиржевыми ценными бумагами всеми брокерскими Компаниями, за исключением PrimeEx, также направляется и осуществляется через Freedom EU. Freedom EU является членом Ассоциации финансовых рынков Европы ("AFME"). Наш офис в Германии является связанным агентом Freedom EU, и у нас есть представительства Freedom EU в Греции, Франции и Испании. Prime UK, созданная в 2021 году, является финансовой посреднической компанией, которая находится в процессе получения необходимых лицензий для проведения брокерских операций в Великобритании.

По состоянию на 31 марта 2022 года наши брокерские офисы в Европейском регионе состояли в общей сложности из 7 офисов, предоставляющих брокерские и финансовые услуги, инвестиционный консалтинг и образование, включая офисы на Кипре, в Великобритании, Германии, Франции, Испании и Греции. В нашем европейском регионе работает 121 сотрудник, в том числе 119 штатных сотрудников. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2022 года, европейский регион получил \$437.7 млн или 78%, от общей чистой выручки, 70% из которых составили доходы, полученные от деятельности FFIN Brokerage.

Сегмент США

Мы вышли на рынок США в декабре 2020 года с приобретением PrimeEx, Нью-Йоркской корпорации, которая является зарегистрированным брокером-дилером на площадке Нью-Йоркской фондовой биржи ("NYSE"). PrimeEx является членом NYSE, Nasdaq, Регулирующего органа финансовой индустрии ("FINRA") и Корпорации по защите инвесторов в ценные бумаги ("SIPC"). В январе 2022 года PrimeEx получила одобрение регулирующих органов от FINRA на создание подразделения инвестиционного банкинга и рынков акционерного капитала, которое будет вести бизнес под названием Freedom Capital Markets ("FCM"). FCM предоставит своим корпоративным и институциональным клиентам полный спектр инвестиционных банковских услуг,

корпоративных финансов и консультационных услуг по рынкам капитала, включая первоначальные и последующие предложения, PIPEs, SPACES, частные размещения, конвертируемые выпуски, заемный капитал, слияния и поглощения, корпоративный доступ и корпоративную реструктуризацию. У нас есть 15 сотрудников в нашем регионе США, в том числе 13 штатных сотрудников. В течение 2022 финансового года PrimeEx обслуживала примерно 28 клиентов - институциональных инвесторов. FRHC также входит в регион США. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2022 года, регион США получил \$9,1 млн, или 2%, от общего чистого дохода.

Сегмент Ближнего Востока/Кавказа

Мы вышли на рынок Кавказа в 2022 финансовом году, создав дочерние компании в Азербайджане и Армении. В апреле 2022 года мы вышли на рынок Ближнего Востока, открыв дочернюю компанию в Объединенных Арабских Эмиратах ("ОАЭ"). По состоянию на 31 марта 2022 года наши брокерские офисы в регионе Ближнего Востока/Кавказа состояли из 2 офисов, предоставляющих брокерские и образовательные услуги. У нас есть 20 сотрудников в нашем регионе Ближнего Востока/Кавказа, все из которых работают полный рабочий день. Регион Ближнего Востока/Кавказа не приносил дохода в течение 2022 финансового года, потому что в течение года мы находились в процессе налаживания операций в Азербайджане и Армении, и мы не регистрировали нашу дочернюю компанию в ОАЭ до конца 2022 финансового года.

Сегмент России

Наш российский сегмент включает в себя брокерские услуги по ценным бумагам и дополнительные банковские операции в России. Freedom RU, наш российский брокер-дилер по ценным бумагам, является профессиональным участником Московской фондовой биржи ("МОЕХ") и Санкт-Петербургской фондовой биржи ("СПБХ"). Freedom RU также является членом Российской Национальной ассоциации участников рынка ценных бумаг ("NAUFOR"), уставной саморегулируемой организации с широкой ответственностью в области регулирования, надзора и обеспечения соблюдения своих брокерско-дилерских, инвестиционных банковских, коммерческих банковских и других фирм-членов в России. По состоянию на 31 марта 2022 года наш российский сегмент насчитывал 43 офиса и филиала и 1,717 (1,568 штатных и 149 неполных) сотрудников в России. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2022 года, в результате воздействия на экономику, валютный и фондовый рынки российско-украинского конфликта на Россию в течение нашего четвертого финансового квартала российский сегмент получил отрицательную общую выручку неттл (\$249) тысяч.

Мы решили отказаться от нашей доли в двух наших российских дочерних компаниях, полностью принадлежащих Freedom RU и Freedom Bank RU, в результате чего у нас больше не будет российского географического сегмента. В настоящее время мы ожидаем, что продажа двух компаний будет завершена до конца нашего третьего финансового квартала 2023 года, хотя такие сроки являются неопределенными и зависят от факторов, не зависящих от нас.

ОПИСАНИЕ НАШИХ ПРОДУКТОВ И УСЛУГ

Наши основные продукты и услуги предоставляются в сфере брокерских услуг по ценным бумагам, рынков капитала/инвестиционного банкинга, коммерческого банкинга, страхования жизни и прямой ответственности, а также вспомогательных финансовых технологий. Мы получаем доход от этих продуктов и услуг несколькими способами, в том числе:

- сборы и комиссионные, полученные от наших розничных брокерских клиентов;
- создание рынка и собственная торговая деятельность;
- ценные бумаги и маржинальное кредитование;
- сборы и комиссии с рынков капитала и инвестиционно-банковских услуг;
- плата за банковское обслуживание;
- комиссии за обмен платежными картами;
- процентные доходы; и
- страховые взносы.

Поскольку мы предлагаем брокерские услуги по ценным бумагам в течение более длительного времени, чем другие наши продукты и услуги, комиссионные доходы от брокерских услуг по ценным бумагам исторически были доминирующим источником дохода, составляя примерно 69%, 70% и 68% от общей выручки за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2022, 2021 и 2020 годов, соответственно.

Брокерские услуги по ценным бумагам

Мы предоставляем широкий спектр брокерских услуг по ценным бумагам частным лицам, предприятиям и финансовым учреждениям, стремящимся диверсифицировать свои инвестиционные портфели для управления экономическими рисками, связанными с политической, регулятивной, валютной, банковской и национальной неопределенностью. В зависимости от региона наши брокерские услуги могут включать в себя: торговлю ценными бумагами, маржинальное кредитование, инвестиционные исследования и инструменты обучения инвесторов. Клиентам предоставляются онлайн-инструменты и торговые точки для открытия счетов и ведения торговли ценными бумагами по ценам, основанным на транзакциях. Мы продвигаем наши услуги по нескольким каналам, включая телемаркетинг, обучающие семинары и инвестиционные конференции, печатную и онлайн-рекламу с использованием социальных сетей, мобильные приложения и поисковую оптимизацию.

Наши брокерские компании по ценным бумагам также осуществляют собственную инвестиционную деятельность и содействуют заключению соглашений о выкупе и обратном выкупе, как для поддержки финансирования наших собственных инвестиций, так и в качестве посреднической услуги между сторонними покупателями и продавцами.

Розничные Брокерские услуги

Мы предлагаем полный спектр брокерских услуг, охватывающие широкий спектр инвестиционных альтернатив, включая биржевые и внебиржевые корпоративные долевые и долговые ценные бумаги, инструменты денежного рынка, биржевые опционы и фьючерсные контракты, государственные облигации и взаимные фонды. Значительная часть нашего дохода поступает от комиссий, которые списываются с клиентов за совершенные сделки. Брокерские комиссии взимаются с инвестиционных продуктов в соответствии с разработанным нами графиком, который соответствует местной практике. Мы предоставляем нашим клиентам-брокерам доступ к фондовым рынкам США, и значительная часть нашего брокерского бизнеса связана с торговлей ценными бумагами, котирующимися на американской бирже, и внебиржевыми ценными бумагами, которые наши клиенты-брокеры размещают на бирже США. Мы пользуемся услугами сторонних зарегистрированных в США брокеров-дилеров по ценным бумагам и клиринговых фирм для совершения практически всех наших сделок на американском рынке.

По состоянию на 31 марта 2022, 2021 и 2020 годов, соответственно, у нас было около 410,000, 290,000 и 140,000 общих брокерских клиентских счетов, из которых более 55%, 63% и 50% имели положительные остатки денежных средств или активов на счетах. По состоянию на 31 марта 2022 года у нас было около 94,000 активных учетных записей по сравнению с 73,000 и 41,500 активными учетными записями по состоянию на 31 марта 2021 и 2020 годов соответственно.

Мы определяем "активные счета" как те, с которых в течение квартала, предшествующего дате расчета, произошла хотя бы одна транзакция. В течение финансовых лет, закончившихся 31 марта 2022, 2021 и 2020 годов, общее количество активных клиентских счетов увеличилось примерно на 120,000, 150,000 и 25,000 соответственно, поскольку наша клиентская база продолжала расти органически и неорганически.

Маржинальное кредитование

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

Исследования в сфере инвестиций

В нашем штате работают 30 аналитиков по исследованиям и ценным бумагам, которые проводят исследования по долевым и долговым инструментам, охватывающим ряд отдельных ценных бумаг по всему миру. Мы предоставляем регулярные отчеты об исследованиях, заметки и обновления по доходам нашим клиентам. Исследовательский отдел и отдел продаж поддерживает наших клиентов исследованиями по акциям и ценным бумагам с фиксированным доходом, ориентированными на рынки Казахстана, Украины, России, Европы и США.

Наши исследовательские отчеты сосредоточены в основном на крупных ликвидных публичных компаниях, а также на других связанных товарных и валютных рынках. Наши исследовательские отчеты основаны на фундаментальной оценке и обычно публикуются ежеквартально или в случае возникновения значительных событий. Наши аналитики также проводят анализ ценных бумаг и портфелей с фиксированной доходностью, проводят исследования и анализ рыночных прогнозов и макроэкономических условий для определенных отраслей.

Образование для инвесторов

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

Собственная торговая и инвестиционная деятельность

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

Соглашения по сделкам прямого РЕПО и обратного РЕПО

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

Инвестиционный банкинг

Мы создали команды профессионалов инвестиционного банкинга в городах Алматы и Москве. Наше инвестиционно-банковское подразделение предоставляет стратегические консультационные услуги и продукты рынков капитала. Инвестиционно-банковская команда нашей компании фокусируется на определенных секторах, включая потребительские и бизнес услуги, энергетику, финансовые институты и недвижимость, технологии, средства массовой информации и коммуникации. Наша инвестиционно-банковская деятельность сосредоточена в Казахстане и Узбекистане, где правительства продолжают приватизировать отрасли, но коммерческие банки концентрируют свои услуги на крупных предприятиях или государственных предприятиях. В этих странах коммерческие источники кредитования также навязывают кредитные структуры и долговые ковенанты, исключая многие компании. Это создало растущий интерес и спрос на наши услуги. На сегодняшний день наша деятельность включает в себя андеррайтинг по долговым обязательствам и акциям на основе "максимальных усилий" и устойчивую базу андеррайтинга.

- Рынки долевого капитала - Мы предлагаем решения по привлечению капитала для корпоративных клиентов посредством первичных публичных предложений и последующих предложений. Мы фокусируемся на компаниях в развивающихся отраслях и участвуем в качестве маркет-мейкеров в наших предложениях по андеррайтингу ценных бумаг после их первоначального размещения.
- Рынки долгового капитала - Мы предлагаем широкий спектр решений для рынков долгового капитала для быстро растущих компаний и предприятий малого бизнеса. Мы фокусируемся на структурировании и распределении частного и государственного долга для различных целей, включая выкуп, приобретение, финансирование по увеличению капитала и рекапитализацию. Кроме того, мы участвуем в

финансировании облигаций как для суверенных, так и для корпоративных эмитентов развивающихся рынков.

Коммерческий банкинг

Исторически мы предлагали коммерческие банковские услуги через нашу дочернюю компанию Freedom Bank KZ в Казахстане и нашу дочернюю компанию Freedom Bank RU в России. Мы находимся в процессе продажи российского дочернего банка и рассматриваем возможность приобретения банка в Украине и Европе. Наши коммерческие банковские услуги предлагаются в качестве дополнительной услуги к нашим брокерским операциям с ценными бумагами. Мы генерируем плату за банковские услуги, предоставляя услуги, которые включают кредитные операции, депозитные услуги, денежные переводы, открытие и ведение корреспондентских счетов, аренду сейфовых ячеек, услуги по переводу денежных средств в электронной коммерции для юридических лиц, гарантии тендеров и услуги платежных карт.

Платежные карты

Мы являемся авторизованным эмитентом карт Visa/MasterCard. Мы также выпускаем мультивалютные карты, которые позволяют совершать покупки в разных валютах с использованием одной карты. Мы предоставляем услуги интернет-банкинга и мобильные приложения для Android/iOS для компаний и частных лиц. Кроме того, мы предлагаем клиентам несколько инвестиционных и структурированных банковских продуктов (застрахованные депозиты с опционными возможностями и продукты для хеджирования валютных рисков в соответствии с местным законодательством).

В Казахстане Freedom Bank KZ разработал платежную карту, которую мы называем "Invest card". Инвестиционная карта позволяет нашим клиентам управлять своими инвестиционными счетами как онлайн, так и лично и является единственной картой такого рода, доступной в настоящее время на рынке Казахстана. Карта привязана к брокерскому счету, который может быть открыт у любого брокера в Казахстане, соответствующего применимым законодательным требованиям. Freedom Bank KZ сотрудничает с соответствующим брокером. Брокер имеет возможность оформить карту в течение нескольких минут через удаленные каналы Freedom Bank KZ. Инвестиционная карта предлагает уникальные для казахстанского рынка функции, в том числе: интеграцию с брокерскими счетами клиента, позволяющую осуществлять удобные мгновенные денежные переводы на брокерский счет клиента и с него; бесплатные платежи, переводы и обменные операции, а также сниженную плату за обслуживание определенных транзакций; без комиссии межбанковские переводы и пополнение карты в любой валюте; ежедневные выплаты процентов в долларах США на непогашенный остаток на брокерском счете; и улучшенное удобство, включая возможность удаленного открытия банковских счетов с помощью биометрической идентификации и удаленного оформления документов об открытии счета. По выбору клиента Инвестиционная карта может быть виртуальной картой или пластиковой картой. На сегодняшний день клиентам на пробной основе было выпущено около 14,900 лимитированных инвестиционных карт.

Цифровые Ипотечные кредиты

В июле 2021 года Freedom Bank KZ запустил первый на рынке цифровой ипотечный продукт, который позволяет клиентам в Казахстане подать заявку и завершить процесс получения ипотечного жилищного кредита онлайн. Эта услуга взаимодействует с обширными базами данных, которые ведет правительство Казахстана, и значительно ускоряет процесс регистрации ипотеки. Кроме того, для клиента нет никаких затрат на прохождение первоначальной онлайн-оценки. Одобрение всех кредитов осуществляется Freedom Bank KZ. В дополнение к подаче заявки на получение кредита и процессу квалификации покупателя, цифровой ипотечный продукт позволяет завершить онлайн-оценку имущества, электронное закрытие и регистрацию договоров залога. Продукт позволяет нам осуществлять полный цикл выдачи ипотечного кредита в течение 24 часов и значительно снижает административные расходы. Цифровой ипотечный продукт позволил нам стать ведущим ипотечным кредитором для покупателей недвижимости в Казахстане, которые используют ипотечную программу, спонсируемую правительством.

Цифровые Автокредиты

Мы также находимся в процессе создания цифровой платформы финансирования автомобилей, которая, подобно нашему цифровому ипотечному продукту, позволит покупателям совершать покупки и получать одобрение своих автокредитов онлайн. Мы ожидаем, что эта платформа создаст более прозрачный и упрощенный процесс покупки автомобиля, который устранил финансовые препятствия и длительное время ожидания, а также создаст гарантии для ограничения риска финансового мошенничества или кражи личных данных.

Мы ожидаем, что эта платформа ускорит процесс получения кредита для наших клиентов, поскольку одобрение кредита займет минуты, а не часы или дни, а уведомления об одобрении будут получать на их смартфоны. Мы ожидаем, что наша автоматизированная, оцифрованная платформа финансирования автомобилей в конечном итоге снизит нашу маржу. С помощью нашей цифровой платформы автокредитования наши клиенты также смогут приобрести автострахование, предлагаемое через нашу дочернюю компанию Freedom Insurance, в момент подачи заявки на автокредит. Мы считаем, что эта платформа также позволит нам собирать дополнительную информацию о других продуктах и услугах, которые мы могли бы предложить в будущем, которые могли бы принести пользу и заинтересовать наших клиентов.

Страховка

17 мая 2022 года мы приобрели две страховые компании в Казахстане, компанию по страхованию жизни Freedom Life и компанию по прямому страхованию, исключая страхование жизни, здоровья и медицинских услуг, Freedom Insurance. До приобретения нами этих компаний каждая из них полностью принадлежала нашему контролирующему акционеру, председателю правления и главному исполнительному директору Тимур Турлову. Мы приобрели у него эти компании по исторической стоимости, уплаченной им, плюс суммы, которые он внес в качестве дополнительного оплаченного капитала с момента его покупки. Первоначально эти компании не были приобретены нами напрямую, поскольку на момент их выставления на продажу предыдущим владельцем у них не было аудиторских отчетов, соответствующих стандартам US GAAP, и они не демонстрировали устойчивой прибыльности. Мы не считаем приобретение этих страховых компаний существенным. Цена покупки Freedom Insurance составила \$12,4 миллиона, а цена покупки Freedom Life \$12,1 миллиона. Мы обязаны произвести эти выплаты Тимур Турлову не позднее 16 сентября 2022 года.

Мы считаем, что объединение предложений этих страховых компаний с нашими существующими брокерскими и банковскими линейками продуктов и услуг, наряду с нашей развивающейся экосистемой финансовых технологий в Казахстане, позволит нам создать значительное устойчивое конкурентное преимущество в Казахстане в качестве интегрированного, эффективного и удобного единого источника финансовых услуг.

Все долларовые значения, обсуждаемые в разделах Freedom Insurance и Freedom Life, были конвертированы из казахстанских тенге (KZT) в доллары США (USD) по обменному курсу на 31 декабря 2021 года 431,8 тенге/1 доллар США.

Freedom Life

Freedom Life была основана в 2014 году и приобретена Тимуром Турловым в 2019 году. Freedom Life предоставляет широкий спектр продуктов по страхованию здоровья и жизни частным лицам и предприятиям. Эти продукты включают страхование жизни, медицинское страхование, аннуитетное страхование, страхование от несчастных случаев, обязательное страхование работников на случай чрезвычайных ситуаций, страхование путешествий и перестрахование. Freedom Life имеет глобальный рейтинг S&P "B" по международной шкале и долгосрочный рейтинг по национальной шкале "kzBBB-" с "Позитивным" прогнозом. У Freedom Life более 335,000 клиентов в Казахстане.

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Freedom Life было 136,048 застрахованных. По состоянию на 31 декабря 2021 года общие активы Freedom Life составляли примерно \$218 миллионов, а общие обязательства - примерно \$188 миллионов. В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, компания Freedom Life увеличила валовые страховые премии на 15% и признала чистую прибыль в размере примерно \$12 миллионов. В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, доля Freedom Life на казахстанском рынке страхования жизни составила 8%. Она также занимала примерно 50% рынка казахстанского рынка страхования авиаперевозок. В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, инструменты инвестиционного уровня (с рейтингом не ниже BBB-) составляли примерно 62% активов Freedom Life.

Freedom Insurance

Freedom Insurance работает в отрасли "общего страхования", компания была основана в 2009 году и приобретена Тимуром Турловым в 2019 году. Freedom Insurance является лидером онлайн-страхования в Казахстане и предлагает различные продукты общего страхования имущества (включая автомобиль), несчастных случаев, гражданской ответственности, личного страхования и перестрахования. Freedom Insurance присвоил рейтинг "B" от S&P Global Ratings и рейтинг по национальной шкале "bbb+": Прогноз - "Стабильный". В 2021 году Freedom Insurance была признана Global Banking & Finance Review Лучшей Онлайн-Страховой Компанией

Казахстана, Лучшей Компанией общего страхования Казахстана и Лучшей Компанией по автострахованию Казахстана. Global Banking & Finance Review - это онлайн, а также и печатный журнал, посвященный предоставлению информативных и независимых новостей о международном финансовом сообществе, с аудиторией более чем в 200 странах.

Freedom Insurance распространяет свои продукты и услуги через различные источники, такие как интернет, платежные терминалы и колл-центр. С помощью своих цифровых решений клиенты Freedom Insurance могут приобрести продукты Freedom Insurance в течение пяти минут и иметь личный кабинет для управления полисами. Freedom Insurance также предлагает удобные продукты для владельцев автомобилей.

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Freedom Insurance было 247,178 застрахованных лиц. По состоянию на 31 декабря 2021 года общие активы Freedom Insurance составляли около \$78 миллионов, а общие обязательства составили около \$66 миллионов. В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, страховая компания Freedom Insurance увеличила страховые взносы на 44%, но понесла чистый убыток примерно в размере \$2 миллионов, частично в результате увеличения валовых выплат по претензиям на 306%. Freedom Insurance недавно изменила свои процедуры андеррайтинга и урегулирования претензий, что, по ее мнению, поможет сократить количество выплаченных претензий и повысить прибыльность в будущих периодах. По состоянию на 31 декабря 2021 года доля Freedom Insurance на казахстанском рынке общего страхования составляла 1,5%. Компания также занимала примерно 5% рынка обязательного страхования гражданской ответственности автовладельцев в Казахстане. В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, инструменты инвестиционного уровня (с рейтингом не ниже BBB-) составляли примерно 84% активов Freedom Insurance.

Информационные технологии

Информационные технологии играют решающую роль в нашем бизнесе. Наш брокерско-дилерский, финансовый и банковский бизнес в значительной степени зависит от ежедневной обработки большого количества сообщений и все более сложных транзакций на различных рынках на разных языках. Эти коммуникации и транзакции осуществляются главным образом с помощью электронных ИТ-систем, которые состоят из широкого спектра компьютерных систем, программного обеспечения и базовой инфраструктуры, которые позволяют им функционировать.

Платформа Tradernet

Многие из вышеперечисленных услуг предоставляются онлайн с помощью нашей собственной программной платформы Tradernet и других онлайн-технологий, которые находятся под единым брендом "Freedom", что не обязательно отражает региональную сегментацию нашего менеджмента. Tradernet - это настольное приложение на базе браузера, а в некоторых странах оно включает в себя поддерживающее мобильное приложение для облегчения торговой деятельности. Tradernet предоставляет нашим клиентам торговые возможности и доступ для одновременного мониторинга нескольких рынков по всему миру, включая KASE, AIX, UX, MOEX, SPBX, NYSE, Nasdaq, Лондонскую фондовую биржу, Чикагскую товарную биржу, Гонконгскую фондовую биржу и Deutsche Börse, а также для совершения сделок в электронном виде на этих рынках в несколько продуктов с одного торгового счета. Кроме того, Tradernet позволяет нам отслеживать и управлять всеми аспектами их личных счетов, включая неторговые заказы, и участвовать в нашей социальной сети клиентов. Мы также используем Tradernet для оценки маржинального риска клиентов и для запросов на передачу безопасности в среднем офисе.

Мы предлагаем нашим клиентам беспрепятственный доступ ко всем классам торгуемых, в первую очередь биржевых и внебиржевых продуктов, торгуемых на многочисленных биржах и рыночных центрах по всему миру. Растущая сложность многочисленных торговых центров предоставила нам возможность создавать и постоянно адаптировать наше программное обеспечение для обеспечения превосходного сервиса. Мы предоставляем нашим клиентам то, что, по нашему мнению, является одной из самых эффективных и действенных электронных брокерских платформ в отрасли.

Мы предвидим возможность дополнить программную платформу Tradernet более широкой онлайн/мобильной цифровой экосистемой, которая объединит наши онлайн и мобильные брокерские, банковские услуги и страховые продукты с системами обработки платежей и транзакций, а также онлайн-сервисами продажи билетов, которые, как мы ожидаем, будут иметь широкую рыночную привлекательность, снизят затраты на привлечение новых клиентов и обеспечить эффективную перекрестную продажу товаров и услуг. Кроме того, надежная и удобная экосистема онлайн/мобильных услуг позволит снизить эксплуатационные расходы, одновременно позволяя нам предоставлять более высокий уровень обслуживания, ориентированный на уникальные интересы

клиентов. Наконец, мы ожидаем, что эта вертикально интегрированная модель в рамках единой платформы позволит нам установить рыночные стандарты и еще больше выделит нас как самую инновационную компанию, предоставляющую финансовые услуги в регионе. Как только наши предположения относительно привлекательности рынка подтвердятся, мы намерены внедрить эти предложения в других регионах, чтобы создать значительное и устойчивое конкурентное преимущество. Мы ускорим разработку и внедрение этой экосистемы онлайн/мобильных сервисов за счет приобретения небольших технологических компаний с проверенными технологическими возможностями.

Планируемые Приобретения Информационных Технологий

Платежная платформа Paybox

Мы находимся в процессе завершения приобретения Paybox Technologies LLP и ее дочерних компаний ("Paybox"). Paybox разработала и владеет Платежной платформой Paybox ("Платформа Paybox"), которая представляет собой динамично развивающийся проект в области агрегирования сервисов платежных систем. Подключившись к цифровому платежному агрегатору платформы Paybox, клиенты могут принимать платежи от покупателей, используя широчайший спектр способов оплаты - банковские карты, онлайн-банкинг крупнейших банков, электронные деньги, POS-терминалы, мобильную коммерцию, расчетно-кассовые отделы и терминалы мгновенных платежей, а также осуществлять платежи своим клиентам. Paybox также разрабатывает индивидуальные решения для банков и имеет широкий круг клиентов и партнеров.

Платформа Paybox широко используется в Казахстане и активно осваивает рынок в Кыргызстане. Paybox быстро расширяет ассортимент своих продуктов и географию присутствия, в том числе предлагая высококачественные и удобные для пользователя продукты в регионе СНГ.

По состоянию на 31 марта 2022 года у Paybox было 4,703 клиента, 168 сотрудников и 4 офиса. В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, Paybox обработал платежи на сумму более \$800 миллионов. Мы ожидаем завершения приобретения к концу финансового года, который закончится 31 марта 2023 года.

PCI ReKassa кассовый аппарат

Мы находимся в процессе приобретения компании, которая разработала и владеет ReKassa PCI Reader ("ReKassa"), который представляет собой мобильное и веб-приложение, заменяющее традиционные кассовые аппараты. ReKassa лицензирована Налоговым органом Республики Казахстан и внесена в официальный список разрешенных кассовых аппаратов в Казахстане. ReKassa - это бесплатное приложение, предназначенное для индивидуальных предпринимателей и малых и средних предприятий ("МСП"). Это позволяет владельцу бизнеса управлять своей торговой точкой ("POS") из любого места с подключением к Интернету. Это экономичное решение, поскольку нет необходимости в физическом POS-оборудовании.

По состоянию на 31 марта 2022 года у ReKassa было 240,345 клиентов, 7 сотрудников и 1 офис. Мы ожидаем завершения этого приобретения к концу финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года.

Тикетон

Мы также находимся в процессе приобретения ТОО "Ticket on Events" ("Ticket on"), данная компания является крупнейшей компанией по онлайн-продаже билетов в Казахстане. Она активно работает над созданием инфраструктуры электронной коммерции в сфере культуры и спорта в Казахстане. Сервис Ticketon ориентирован на продвижение культурной жизни Казахстана и внедрение современных технологий продвижения. Ticketon активно разрабатывает новые продукты для своих клиентов, предлагая удобные способы покупки билетов, расширяя каналы продаж для организаторов и площадок для эффективного предоставления услуг по продвижению и распространению билетов, а также запускает партнерские программы.

По состоянию на 31 марта 2022 года в Ticketon работало 28 сотрудников, в 1 офисе работало 3,077 продавцов и было проведено более 900 тысяч клиентских транзакций. Мы ожидаем завершения этого приобретения к концу финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года.

Мы не считаем приобретение Paybox, ReKassa или Ticketon существенным.

Конкуренция

Мы сталкиваемся с агрессивной конкуренцией на каждом из рынков, где мы предлагаем наши услуги. Мы конкурируем с международными, региональными и местными брокерскими, банковскими и финансовыми компаниями, которые предлагают широкий спектр финансовых продуктов и услуг. Брокерские и финансовые компании, с которыми мы в основном конкурируем: Halyk Finance, BCC Invest и First Heartland Securities в Казахстане; и eToro (Европа) Ltd и Interactive Brokers на Кипре. Freedom Bank KZ определил своих основных банковских конкурентов как Kaspi Bank и Altyn Bank.

Многие фирмы, с которыми мы конкурируем, являются более крупными, предоставляют дополнительные и более диверсифицированные услуги и продукты, обеспечивают доступ к большему количеству международных рынков и обладают большими техническими и финансовыми ресурсами. Мы используем разработанные нами конкурентные преимущества, в том числе наш обширный опыт в предоставлении местным инвесторам доступа к рынкам ценных бумаг США и Европы, нашу способность предоставлять высококачественную аналитическую информацию и наше внимание к предоставлению удобного, высокотехнологичного доступа к нашим услугам и рынкам. Мы также были активным участником различных программ приватизации, что позволило нам приобрести опыт и хорошую репутацию в области публичного размещения ценных бумаг местных эмитентов в регионах, где мы работаем.

ПЛАН ОБЕСПЕЧЕНИЯ НЕПРЕРЫВНОСТИ БИЗНЕСА

Мы определяем непрерывность бизнеса как способность продолжать предоставлять услуги нашим клиентам, сотрудникам и различным деловым партнерам и контрагентам на заранее определенном уровне после сбоев, которые могут произойти в одном или нескольких видах деятельности и/или в одном или нескольких местах работы из-за местных, национальных, региональных или всемирных бедствий, включая пандемии, такие как COVID-19, и социальные волнения и конфликты, такие как российско-украинский конфликт или из-за отказа одного или нескольких компонентов инфраструктуры информационных технологий, включая собственные или самостоятельно разработанные информационные системы, базы данных, программное и аппаратное обеспечение, которые мы используем для предоставления таких услуг.

Поскольку наша деятельность осуществляется через наши дочерние компании в разных географических точках, наши планы обеспечения непрерывности бизнеса разрабатываются, тестируются и управляются нашими дочерними компаниями на местном уровне, чтобы охватить ключевые области бизнеса, предоставить планы действий в чрезвычайных ситуациях для ИТ-инфраструктуры и коммуникации для сотрудников, клиентов и контрагентов.

Наши действующие дочерние компании в каждом географическом местоположении полагаются на местные коммунальные службы для получения электроэнергии с дополнительным резервным электрогенератором (при наличии). Для предоставления телефонных и интернет-услуг мы привлекаем, где это возможно, резервных провайдеров. Все эти поставщики услуг заверили руководство наших дочерних компаний в том, что у них есть планы по предоставлению непрерывного обслуживания в случае непредвиденного события, которое может нарушить их работу. В то же время наши планы обеспечения непрерывности бизнеса оказывают незначительное влияние, если сбой происходит из-за сбоев в работе сторонних поставщиков услуг, которые не могут быть заменены в разумные сроки другим поставщиком из-за уникальности или специальных услуг, таких как фондовые биржи, депозитарии, расчетные палаты, клиринговые фирмы или другие финансовые посредники, используемые для облегчить наши операции с ценными бумагами. С этой целью наши дочерние компании установили непрерывную связь с поставщиками услуг, чтобы обеспечить своевременное получение данных об их планируемой и фактической деятельности. Мы продолжаем внедрять повышенное единообразие во всех наших дочерних компаниях для обеспечения непрерывности бизнес-операций и повышения квалификации, придерживаясь стандарта непрерывности бизнеса, соответствующего стандартам ISO 22301 Societal security - Системы управления непрерывностью бизнеса.

ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ

Наши многонациональные операции, особенно в странах с интегрированной многоэтнической культурой, естественным образом создают этнически разнообразную рабочую силу. У нас работает разнообразная и талантливая команда, охватывающая 14 стран. У нас есть хорошо образованные и опытные сотрудники, которые стремятся поддерживать высокие стандарты ведения бизнеса и этики. По состоянию на 31 марта 2022 года у нас было 3,421 (2,810 штатных и 611 неполных) сотрудников в следующих странах: Казахстан 1,337, Россия 1,717, Узбекистан 61, Украина 139, Германия 14, Кыргызстан 10, Азербайджан 12, Армения 8, Кипр 94, Греция 3,

Испания 3, Франция 2, Великобритания 5 и США 16. Наша коллектив состоит примерно из 51% женщин и 49% мужчин. Мы соблюдаем применимое трудовое законодательство во всех юрисдикциях, где у нас есть офисы.

Мы считаем, что наши сотрудники - это наша самая важная инвестиция. И мы стремимся предоставить им:

- Безопасную и позитивную рабочую среду;
- Возможность учиться, расти и продвигаться по карьерной лестнице;
- Четкие инструкции о наших ожиданиях и правильные инструменты для достижения успеха;
- Справедливую компенсацию, льготы и признание за их работу.

Подбор и развитие персонала

Мы ищем таланты путем тщательного подбора персонала и используем специально разработанные квалификационные требования и списки навыков для каждой должности, на которую мы стремимся нанять человека. Наши решения о приеме на работу основаны на мотивации, профессионализме и опыте кандидатов

Мы инвестируем в наших сотрудников с помощью наших программ развития сотрудников. Эти программы облегчают перемещение сотрудников как по вертикали, так и по горизонтали внутри Компании, а также позволяют сотрудникам участвовать в межведомственных проектах, рабочих группах, конкурсах, конференциях и других коллективных мероприятиях, которые знакомят сотрудников с другими функциями отдела.

Мы обучаем практическим навыкам работы, которые приносят нашим сотрудникам удовлетворение от работы и, как следствие, повышают эффективность работы Компании. Мы предоставляем внутренние программы наставничества и обучения, позволяющие новым сотрудникам быстро адаптироваться к нашей рабочей культуре и требованиям. Наша программа наставничества помогает развивать отношения внутри наших компаний, которые порождают лояльность и единство в нашей работе.

Мы предоставляем непрерывные, систематические возможности для получения основного образования и множество дополнительных тренингов, позволяющих нашим сотрудникам продолжать свой профессиональный рост, что способствует повышению уровня знаний и навыков наших сотрудников. Расширенные индивидуальные программы предоставляются на основе широкого спектра тем, чтобы удовлетворить динамичные интересы наших команд.

Компенсация и льготы

Мы предоставляем компенсационные пакеты, которые включают конкурентоспособную заработную плату, бонусы, оплачиваемый отпуск и льготы с акцентом на систему поощрений, основанную на результатах работы. Повышение заработной платы определяется на основе результатов работы сотрудника, стажа работы, а также рыночных ставок заработной платы и других параметров.

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ, СОЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ И ВОПРОСЫ УПРАВЛЕНИЯ (ESG)

Мы начали реализацию ESG-инициатив через наши дочерние компании в разных странах. В 2022 году наши усилия были сосредоточены на нашей гуманитарной деятельности, связанной с конфликтом между Россией и Украиной (см. "Конфликт между Россией и Украиной" в разделе "Бизнес" в части I, пункт 1 настоящего годового отчета). В течение 2022 финансового года в Казахстане мы также разработали следующие программы:

Андеррайтинг зеленых облигаций

Компания Freedom KZ организовала и сопроводила размещение облигаций Евразийского банка развития в сегменте ESG. Средства, привлеченные от этого размещения, были направлены на финансирование ESG-проектов в Казахстане. Выпуск облигаций полностью соответствовал принципам "зеленых" облигаций. Спрос инвесторов превысил размещенный объем (102,3%).

Бесплатные государственные образовательные курсы (Freedom Finance Academy и Freedom Finance Camp)

Наша Финансовая Академия Freedom предлагает бесплатные онлайн и очные обучающие курсы и вебинары по финансовой грамотности для широкой публики. Цель этой программы - расширить знания о финансовой грамотности и научить основам биржевой торговли, чтобы участники могли более грамотно торговать и снизить риск финансовых ошибок в будущем.

Лагерь Freedom Finance открыт для казахстанских школьников в возрасте от 10 до 13 лет. Эта бесплатная программа была создана, чтобы научить молодежь ставить финансовые цели, понимать финансовые ресурсы и продукты и то, как их можно использовать для достижения своих финансовых целей. Этот курс изначально преподавался в рамках летнего детского лагеря в течение двух лет. Благодаря своей популярности этот курс теперь также преподается в течение учебного года в участвующих казахстанских школах.

ИНФОРМАЦИОННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Информационная безопасность, с особым акцентом на кибербезопасность, является для нас высоким приоритетом. Мы разработали и продолжаем разрабатывать и внедрять меры предосторожности, политики и технологии, предназначенные для защиты информации, предоставляемой нам нашими клиентами, и нашей собственной информации от кибератак и других случаев незаконного присвоения, коррупции или потери. Мы также консультируемся с консультативными организациями и соблюдаем нормативные требования в отношении информационной безопасности. Дополнительную информацию об информационной безопасности см. в разделе "Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью" в Части I, пункт 1А настоящего годового отчета.

РЕГУЛЯТИВНЫЙ НАДЗОР

Мы работаем в строго регулируемых отраслях в нескольких правовых юрисдикциях. Наша деятельность в сфере ценных бумаг, банковского и страхового бизнеса регулируется и контролируется фондовыми биржами, центральными/национальными банками, государственными и саморегулируемыми органами в иностранных юрисдикциях, где мы ведем бизнес. Мы работаем по различным лицензиям на ценные бумаги, банковское дело и страхование, и мы должны поддерживать наши лицензии в рабочем состоянии, чтобы осуществлять наши операции. Мы ожидаем, что нормативно-правовая среда продолжит повышать стандарты и вводить новые правила, которые мы должны будем своевременно соблюдать.

В юрисдикциях, где мы ведем бизнес, на нас часто распространяются дублирующие друг друга схемы регулирования, которые регулируют все аспекты наших отношений с нашими клиентами. Эти правила охватывают широкий спектр практик и процедур, включая:

- минимальные требования к чистому капиталу и достаточности капитала;
- использование и хранение денежных средств и ценных бумаг клиентов;
- требования к ведению учета и отчетности;
- идентификация, очистка и мониторинг клиентов для выявления и предотвращения отмывания денег и финансирования терроризма, Управление по контролю за иностранными активами (OFAC) и других нарушений санкций, не связанных с США, в соответствии с рекомендациями Группы по разработке финансовых мер борьбы с отмыванием денег (FATF);
- обязательства по представлению налоговой отчетности в соответствии с правилами Закона о налоговой отчетности по зарубежным счетам (FATCA) и Единого стандарта отчетности (CRS);
- надзорные и организационные процедуры, предназначенные для мониторинга и обеспечения соблюдения соответствующих законов и нормативных актов, а также для предотвращения ненадлежащей торговой практики;
- вопросы, связанные с персоналом, включая квалификацию и сертификацию персонала;
- предоставление инвестиционных и вспомогательных услуг, процедур оформления и расчетов;
- максимальная концентрация кредитов и банковских гарантий, выданных акционерам;
- требования к кредитному риску;
- требования к риску ликвидности;
- приобретения;
- квалификация руководства фирмы; и
- выявление, управление и исправление рисков.

Регулирующие органы в каждой юрисдикции, где мы работаем, устанавливают минимальные требования к чистому капиталу и достаточности капитала, которым мы должны соответствовать, чтобы сохранить нашу лицензию на осуществление брокерских и/или банковских услуг, которые мы предоставляем. Эти минимальные требования к чистому капиталу/достаточности капитала в настоящее время варьируются примерно от \$22 тысяч до \$21 миллиона и колеблются в зависимости от различных факторов. По состоянию на 31 марта 2022 года совокупные чистые потребности в капитале наших дочерних компаний составляли примерно \$27,6 миллиона. В случае, если мы не сможем поддерживать минимальный /достаточный чистый капитал, на нас могут быть наложены штрафы и пени, приостановка деятельности и отстранение нашего руководства от работы в отрасли. На наши дочерние компании также распространяются правила и положения, касающиеся коэффициентов ликвидности.

Соблюдение минимальных требований к капиталу может ограничить нашу экспансию в области деятельности и операций, требующих значительного капитала. Минимальные требования к капиталу также могут ограничить нашу способность переводить средства между нашими дочерними компаниями и FRHC.

Мы тратим значительные ресурсы на наши общие усилия по соблюдению различных нормативных актов, которым мы подчиняемся, и ожидаем, что это сохранится и в будущем.

Нарушения законов, правил и положений о ценных бумагах, банковской деятельности, санкциях, борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма могут повлечь за собой широкий спектр дисциплинарных взысканий, включая наложение штрафов и санкций, другие меры по исправлению положения, такие как приказы о прекращении деятельности, отстранение от руководящих должностей, лишение лицензии и гражданские и уголовное судопроизводство.

Регулирование в Центральной Азии

Регулирование рынка ценных бумаг в Казахстане

Казахстанский брокерский сектор строго регулируется. Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-III "О рынке ценных бумаг" (с изменениями и дополнениями) ("Закон о рынке ценных бумаг") является основным законом, регулирующим брокерскую и дилерскую деятельность, деятельность по управлению портфелями ценных бумаг в Казахстане. Он устанавливает рамки для брокера и дилера, деятельности по управлению портфелем, требования к регистрации и лицензированию, а также регулирование такой деятельности Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР). Брокерская деятельность также регулируется Гражданским кодексом и соответствующими нормативными актами АРРФР.

В соответствии с Законом о рынке ценных бумаг брокерско-дилерская деятельность и управление портфелем ценных бумаг на рынке ценных бумаг осуществляются на основании лицензии на осуществление такой деятельности, выданной АРРФР. Лицензия на брокерскую и дилерскую деятельность может включать право вести счета клиентов в качестве номинального держателя или может не включать право вести счета клиентов. Лицензия на управление портфелем может быть как с правом привлечения добровольных пенсионных взносов, так и без него.

Freedom KZ в настоящее время владеет следующими лицензиями:

- № 3.2.238/15 от 2 октября 2018 года (первоначально выпущен 21 марта 2007 года) для осуществления деятельности на рынке ценных бумаг, в частности (i) брокерско-дилерской деятельности с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и (ii) управления портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов; и
- № 4.3.12 от 4 февраля 2020 года (первоначально выпущен 4 апреля 2019 года) для осуществления банковских операций в иностранной валюте, в частности обменных операций с иностранной валютой, за исключением обменных операций с наличной иностранной валютой.

В соответствии с Законом о рынке ценных бумаг (и соответствующими нормативными актами АРРФР) для брокеров и дилеров, компаний по управлению портфелями, в частности, применяются следующие пруденциальные стандарты: коэффициент достаточности капитала, ежедневный показатель которого должен составлять не менее 1; и коэффициент ликвидности, ежедневный показатель которого должен быть не менее 1,4. В соответствии с Законом о рынке ценных бумаг (и соответствующими нормативными актами АРРФР) соблюдение пруденциальных стандартов оценивается на основе следующих показателей: (i) ликвидные активы; (ii) балансовые обязательства; и (iii) минимальный размер собственного капитала с учетом коэффициента достаточности капитала. Согласно Постановлению Правления Национального банка Республики Казахстан (далее - "НБК") № 80 от 27 апреля 2018 года (с изменениями и дополнениями), минимальный уставный капитал для вновь созданной компании, осуществляющей брокерскую и дилерскую деятельность, должен составлять не менее 10 млрд тенге (приблизительно \$23 миллиона). АРРФР устанавливает стандарты, формулы и коэффициенты для расчета пруденциальных норм.

Банковское регулирование Казахстана

Банки в Казахстане подчиняются многочисленным законам и нормативным актам, регулирующим банковскую деятельность, а также ряду законов и нормативных актов, которые регулируют, среди прочего, платежные услуги, борьбу с отмыванием денег, защиту данных и информационную безопасность. В Казахстане

существует двухуровневая банковская система, в которую НБК входит в первый уровень, а все другие коммерческие банки входят во второй уровень (за исключением Банка развития Казахстана, который как государственный банк развития имеет особый статус и не принадлежит ни к одному из уровней). Как правило, все финансовые учреждения в Казахстане должны иметь лицензию и регулироваться АРРФР. С 2004 по апрель 2011 года функции лицензирования и регулирования выполняло Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (включая его соответствующих правопреемников). Соответствующие функции выполнялись НБК с апреля 2011 года до конца 2019 года. С 1 января 2020 года эти функции выполняет АРРФР. Как центральный банк, НБК сохранил свою роль в разработке денежно-кредитной политики, валютного регулирования и контроля, а также платежных систем.

Закон Республики Казахстан № 2444 "О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан" от 31 августа 1995 года (с изменениями и дополнениями) ("Закон о банковской деятельности") является основным законом, регулирующим банковский сектор в Казахстане. Он устанавливает рамки для банковской деятельности, регистрации и лицензирования банков и регулирования банковской деятельности со стороны АРРФР. Закон о банковской деятельности предусматривает перечень банковских операций, которые не могут осуществляться без соответствующей лицензии АРРФР (его предшественника), и устанавливает перечень видов деятельности, разрешенных для банков. Freedom Bank KZ имеет Лицензию №1.1.260 от 9 февраля 2021 года для осуществления банковских и других операций.

Казахстанское регулирование страхования

Страховые компании в Казахстане подчиняются многочисленным законам и нормативным актам, регулирующим деятельность по общему страхованию и страхованию жизни, а также ряду законов и нормативных актов, регулирующих конкретные виды страховой деятельности (например, обязательное страхование ответственности владельцев транспортных средств), борьбу с отмыванием денег, защиту данных и информационную безопасность. Как правило, все финансовые учреждения (например, компании, осуществляющие страховую деятельность) в Казахстане должны иметь лицензию и регулируются АРРФР. С 2004 по апрель 2011 года функции лицензирования и регулирования выполняло АРРФР (включая его соответствующих правопреемников). Соответствующие функции выполнялись НБК с апреля 2011 года до конца 2019 года. С 1 января 2020 года эти функции выполняет АРРФР. Как центральный банк, НБК сохранил свою роль в разработке денежно-кредитной политики, валютного регулирования. Правила НБК будут применяться к валютным операциям страховых компаний.

Закон Республики Казахстан от 18 декабря 2000 года № 126-ІІ "О страховой деятельности" (с изменениями и дополнениями) ("Закон о страховании") является основным законом, регулирующим страховой сектор в Казахстане. Он устанавливает рамки для страховой деятельности, регистрации и лицензирования страховых компаний и регулирования страховой деятельности АРРФР. Закон о страховании предусматривает перечень страховых операций, которые не могут проводиться без соответствующей лицензии АРРФР (его предшественника), и устанавливает перечень видов деятельности, разрешенных для страховых компаний. Freedom Insurance имеет бессрочную лицензию № 2.1.72 от 6 августа 2019 года на осуществление деятельности по общему страхованию (перестрахованию). Freedom Life имеет бессрочную лицензию №2.2.51 от 28 мая 2019 года на осуществление страхования жизни (перестраховочной деятельности).

Кипр и регулирование ЕС

Наши операции на Кипре осуществляются в Лимассоле, Кипр, где мы имеем лицензию на получение, передачу и выполнение заказов клиентов, предоставление инвестиционных консультаций и услуг по управлению портфелем, открытие депозитарных счетов, услуги по обмену иностранной валюты и маржинальное кредитование, а также торговлю нашим собственным инвестиционным портфелем. Брокерский сектор на Кипре строго регулируется.

Закон Республики Кипр L. 87(I)/2017 о предоставлении инвестиционных услуг, осуществлении инвестиционной деятельности и функционировании регулируемых рынков (с поправками) ("Закон о рынке ценных бумаг Кипра") является основным законом, регулирующим брокерскую, дилерскую и портфельную деятельность в Республике Кипр. Закон о рынке ценных бумаг Кипра является местной Директивой Европейского союза 2014/65/EU (Директива о рынках финансовых инструментов или "MiFID 2"). Он устанавливает рамки для инвестиционных услуг MiFID 2, таких как брокер-дилер, консультации по инвестициям, деятельность по управлению портфелем, ведение сделок за свой счет, требования к регистрации и лицензированию, а также регулирование такой деятельности CySEC.

В соответствии с Законом Кипра о рынке ценных бумаг инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг осуществляется на основании лицензии на осуществление такой деятельности, выданной CySEC. Лицензия на брокерскую и дилерскую деятельность включает в себя право вести счета клиентов в целях предоставления услуг, предоставляемых в соответствии с лицензией.

Freedom EU в настоящее время имеет лицензии на Кипре и в ЕС на предоставление инвестиционных услуг, в том числе:

- прием и передача распоряжений в отношении одного или нескольких финансовых инструментов;
- исполнение поручений от имени клиентов;
- проведение собственных сделок;
- предоставление инвестиционных консультаций; и
- предоставление услуг по управлению портфелем;
- а также следующие вспомогательные услуги:
- хранение и управление финансовыми инструментами, включая кастодианство и сопутствующие услуги;
- предоставление кредитов или займов одному или нескольким финансовым инструментам, когда фирма, предоставляющая кредит или заем, участвует в сделке;
- услуги по обмену иностранной валюты, если они связаны с предоставлением инвестиционных услуг; а
- также инвестиционные исследования и финансовый анализ или другие формы.

Регулирование США

Регулирование рынка ценных бумаг США

Наша дочерняя компания PrimeEx, брокер-дилер в США, зарегистрирована в SEC в качестве брокера-дилера по ценным бумагам, является членом различных Саморегулируемых организации (SRO) и бирж ценных бумаг, в том числе является брокером-дилером "blue-line" на площадке NYSE. В 2007 году Национальная ассоциация дилеров по ценным бумагам и входящие в нее регулирующие, правоприменительные и арбитражные функции NYSE объединились в Службу регулирования отрасли финансовых услуг (FINRA), которая в настоящее время является основной Саморегулируемой организацией PrimeEx, хотя NYSE продолжает осуществлять надзор за деятельностью на рынке, связанной с NYSE. FINRA регулирует многие аспекты бизнеса PrimeEx, включая регистрацию, обучение и поведение своих брокеров-дилеров, экзамены, соблюдение настоящих правил и федеральных законов о ценных бумагах, отчетность о сделках и администрирование разрешения споров между инвесторами и зарегистрированными фирмами. Мы согласились соблюдать правила FINRA (а также правила NYSE и других SRO), и FINRA имеет право исключать, штрафовать и иным образом привлекать к дисциплинарной ответственности PrimeEx и ее должностных лиц, директоров и сотрудников. Среди правил, которые применяются к PrimeEx, - единое правило чистого капитала SEC (Правило 15c3-1) и правило чистого капитала FINRA. Оба правила устанавливают минимальный уровень чистого капитала, который должен поддерживать брокер-дилер, а также требуют, чтобы часть активов брокера-дилера была относительно ликвидной. FINRA может запретить фирме-члену расширять свой бизнес или выплачивать денежные дивиденды, если результирующий чистый капитал падает ниже требований FINRA. Кроме того, на PrimeEx распространяются определенные требования к уведомлению, связанные с выводом избыточного чистого капитала. В результате этих правил наша способность выводить капитал с PrimeEx может быть ограничена. Кроме того, PrimeEx имеет лицензию брокера-дилера в шести штатах, что требует от нее соблюдения применимых законов, правил и положений каждого из этих штатов. Государственный регулирующий орган может отозвать лицензию на ведение бизнеса с ценными бумагами в своем штате и оштрафовать или иным образом привлечь к дисциплинарной ответственности брокеров-дилеров и их должностных лиц, директоров и сотрудников.

Закон о коррупции за рубежом

В США Закон о коррупции за рубежом 1970 года, или FCPA, в целом запрещает взяточничество за рубежом и предписывает методы ведения учета и отчетности. В зарубежных странах, где работают наши дочерние

компании, действуют аналогичные законы о борьбе со взяточничеством и коррупцией, действующие в отношении наших дочерних компаний.

Положения о борьбе со взяточничеством делают незаконным подкуп любого иностранного чиновника (напрямую или через любую дочернюю компанию) с целью получения какого-либо бизнеса. Термин "публичное должностное лицо" определяется в широком смысле, так как включает в себя лиц, связанных с коммерческими предприятиями, пользующимися поддержкой правительства либо находящимися в собственности правительства, а также лиц, назначенных или избранных на государственные должности. Положения о порядке ведения учетной документации требуют от нас и наших дочерних компаний составление и ведение соответствующих журналов учета, которые в разумных деталях отражают наши операции и распоряжение активами. Кроме того, указанные положения также устанавливают и регулируют работу системы внутреннего контроля бухгалтерского учета, которая позволяет нам обеспечить разумную уверенность в том, что транзакции должным образом отражены в учете в соответствии с указаниями руководства, транзакции учитываются своевременно в сроки, обеспечивающие надлежащую подготовку финансовой отчетности, что доступ к нашим денежным средствам и другим активам возможен только в соответствии с разрешениями руководства, и что бухгалтерские счета по учету активов периодически инвентаризируются и сравниваются с действительными существующими активами для обеспечения их соответствия. FCPA требует, чтобы мы создали и поддерживали эффективную комплаенс программу, в целях обеспечения соблюдения законодательства США. Несоблюдение требований FCPA может привести к существенным штрафам и другим санкциям.

Законы о борьбе с отмыванием денег, финансированием терроризма и экономическими санкциями.

Законы о борьбе с отмыванием денег, Закон США о банковской тайне и аналогичное законодательство в юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, а также некоторые биржи и саморегулируемые организации устанавливают целый ряд правил, которые требуют от зарегистрированных брокеров-дилеров "знать своих клиентов" и отслеживать сделки своих клиентов на предмет потенциально подозрительной деятельности.

Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США (OFAC) в связи с применением экономических и торговых санкций публикует списки физических и юридических лиц, известных как "лица, включенные в особый список", или SDN. Активы SDN блокируются, и американским компаниям, как правило, запрещается иметь с ними дело. OFAC также управляет рядом комплексных санкций и эмбарго, направленных против определенных стран, правительств и географических регионов. Согласно нашей Политике и процедурам соблюдения санкций в США, нам и в некоторых случаях нашим дочерним компаниям может быть запрещено участвовать в сделках с любыми физическими и юридическими лицами, странами, регионами или правительствами, на которые распространяются такие санкции. Кроме того, наша американская дочерняя компания PrimeEx работает в соответствии со своей собственной политикой и процедурами соблюдения санкций в США, которая регулирует ее собственную деятельность по соблюдению санкций в отношении институциональных клиентов и других дочерних компаний FRHC.

FRHC заключила соглашение с платформой Sum and Substance, сторонним поставщиком услуг, об использовании комплексного пакета соответствия требованиям KYC/AML Sum and Substance, который позволяет компаниям соблюдать требования, обеспечивая при этом быстрый доступ пользователей к услугам в цифровом формате. Эти услуги включают в себя:

- KYC и AML: проверка личности, проверка на предмет AML и проверка соответствия лиц для любой юрисдикции.
- Технология биометрии: Внутренняя биометрия лица для быстрой адаптации и непрерывной проверки.
- Проверка видео: Проверка видео с помощью агента, созданная в соответствии с требованиями AMLD.
- Предотвращение возврата платежей: Проверка способов оплаты перед совершением транзакций.

Услуги Sum and Substance в настоящее время используются Freedom EU и Freedom Global, и в настоящее время он внедряется в наших подразделениях в Казахстане, Украине и России. Мы планируем развернуть платформу Sum and Substance таким образом, чтобы она использовалась всеми брокерскими компаниями, банками и другими компаниями, входящими в нашу группу компаний. В соответствии с местным законодательством некоторые услуги могут быть ограничены, но такие услуги будут заменены соответствующими государственными услугами. Например, в Казахстане банки используют национальную государственную систему биометрической идентификации.

Мы заключили Соответствующее Соглашение с FFIN Brokerage, в котором компания согласилась соблюдать законы о санкциях и меры контроля в сфере борьбы с отмытием денег, применимые к брокерам в США и ЕС, и предоставила нам доступ к своим учетным записям клиентов в целях мониторинга соблюдения требований. В соответствии с Соответствующим Соглашением наша дочерняя компания Freedom EU регулярно проводит выборочные проверки сделок, полученных от брокерской компании FFIN Brokerage, в результате чего она может получать информацию о бенефициарных владельцах, которые являются бенефициарами соответствующих сделок, и проводить проверки клиентов. Брокерская компания FFIN Brokerage имеет собственное соглашение с платформой Sum and Substance и уже внедрила цифровую адаптацию через свой веб-сайт в рамках проверки на соответствие лица и отмытию денег. Однако в настоящее время у нас нет прямого доступа к системам проверки клиентов FFIN Brokerage. См. раздел "Факторы риска – Риски, связанные с Нашим Бизнесом и отраслью – Наши меры по предотвращению отмытия денег и/или финансирования терроризма могут быть не совсем эффективными".

Закон о соблюдении налогового законодательства в отношении иностранных счетов

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

Соединенные Штаты заключили межправительственные соглашения с рядом стран, устанавливающие взаимосогласованные правила для реализации требований FATCA по совместному обмену данными налогоплательщиков. Однако, такое соглашение не заключено с Россией. В результате Россия приняла собственные законодательные нормативные акты, позволяющее финансовым учреждениям обмениваться данными иностранных налогоплательщиков с иностранными налоговыми органами, такими как IRS, без нарушения российских законов о защите данных и конфиденциальности. Российское законодательство устанавливает обширные правила, касающиеся того, когда и как финансовое учреждение может собирать информацию об иностранных налогоплательщиках и обмениваться этими данными. Российское законодательство устанавливает обширные процедуры мониторинга, требующие, среди прочего, уведомления различных российских государственных органов финансовым институтом о регистрации в иностранном налоговом органе, получения запросов на предоставление данных иностранных налогоплательщиков и предоставления в российские государственные органы данных иностранного налогоплательщика перед их отправкой в иностранный налоговый орган. В соответствии с законодательством, российские регулирующие органы сохраняют за собой право запрещать раскрытие информации об иностранных налогоплательщиках в определенных случаях. Несоблюдение российского законодательства может привести к денежным штрафам и взысканиям, налагаемым на финансовое учреждение и его должностных лиц.

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

Кипр, Казахстан, Украина и Узбекистан подписали с Соединенными Штатами межправительственные соглашения по Модели 1, которые содержат положения, регулирующие процедуру сбора финансовыми учреждениями этих стран информации о счетах, принадлежащих налогоплательщикам США, а также процедуру предоставления этой информации в IRS. В целом, требования соглашений касаются анализа новых и существующих счетов клиентов для идентификации налогоплательщиков США. Соглашения требуют от финансовых учреждений этих стран идентифицировать своих клиентов и анализировать свои финансовые

продукты для определения счетов клиентов, которые подпадают под регулирование FATCA, кроме того, финансовым учреждениям этих стран надлежит собирать всю необходимую информацию для целей классификации этих счетов в соответствии с требованиями FATCA. После классификации счетов финансовые учреждения обязаны регулярно представлять информацию, включая имя клиента, его идентификационный номер налогоплательщика и размер остатка на его счете, в местные налоговые органы для последующей передачи данных в IRS. Соглашения также регулируют вопросы, связанные с обязанностью финансовых учреждений этих стран удерживать суммы налогов, подлежащих перечислению в IRS. В соответствии с этими межправительственными соглашениями наши дочерние компании в этих странах обязаны получать от клиентов документацию, связанную с подтверждением его, её или их статуса в качестве налогоплательщика США, а также получать соответствующую информацию по счетам клиентов для целей последующей передачи указанной информации в установленном порядке.

Регулирование в России

В связи с российско-украинским конфликтом ряд законов и нормативных актов, вытекающих из российских контрсанкций, введенных в первой половине 2022 года, ограничивают деятельность нерусских лиц в России, а также российских внутренних банков, брокерских компаний и их клиентов несколькими способами:

- Ограничения направлены против жителей недружественных стран (тех стран, которые ввели санкции против России в результате российско-украинского конфликта). Следующие ограничения:
 - ограничить использование ценных бумаг в качестве средства вывода капитала с российского внутреннего рынка; и
 - запретить целевым лицам участвовать в организованной торговле в России.
- Ограничения направлены против российских резидентов, включая российские банки, брокерские фирмы и их клиентов. Эти ограничения:
 - ограничить использование ценных бумаг в качестве средства вывода капитала с российского внутреннего рынка; и
 - установить ограничения на сумму и частоту, с которой российские брокерские клиенты и обслуживающие их брокеры могут переводить иностранную валюту (не рублевую) и ценные бумаги иностранным банкам и финансовым организациям.
- Ограничения направлены на российский рынок ценных бумаг с целью ограничения видов торговли, которые российские брокеры могут осуществлять на иностранных биржах, и запрета на торговлю ценными бумагами определенных определенных эмитентов на отечественных фондовых биржах.

В дополнение к вышеуказанным правилам, связанным с контрсанкциями, которые оказывают и могут продолжать оказывать влияние на наш бизнес, на наши российские дочерние компании также распространяются российские правила рынка ценных бумаг и банковского дела, рассмотренные ниже.

Регулирование российского рынка ценных бумаг

Freedom RU осуществляет несколько видов профессиональной деятельности на российском рынке ценных бумаг, включая брокерскую деятельность, депозитарную деятельность, дилерскую деятельность и деятельность по управлению портфелем ценных бумаг. Эта деятельность в основном регулируется Федеральным законом N 39-ФЗ от 22 апреля 1996 года "О рынке ценных бумаг" (с изменениями и дополнениями) ("Закон о рынке ценных бумаг в Российской Федерации") и нормативными актами ЦБ РФ.

Согласно Российскому закону о рынке ценных бумаг, для выполнения функций брокера по ценным бумагам, дилера или форекс-дилера, регистратора, управляющего ценными бумагами или предоставления депозитарных услуг (кроме выполнения функций платежного агента) в России организация должна получить лицензию ЦБ РФ. Операции российских банков и других финансовых учреждений на рынке ценных бумаг в России регулируются российским законодательством о ценных бумагах и нормативными актами, принятыми ЦБ РФ или его предшественниками, которые регулируют деятельность брокеров, дилеров, форекс-дилеров, управляющих ценными бумагами, регистраторов и хранителей ценных бумаг, а также отношения между профессиональными участниками рынка и инвесторами. ЦБ РФ также осуществляет надзор за соблюдением всеми

профессиональными участниками рынка, включая банки, российского законодательства и нормативных актов о ценных бумагах.

Freedom RU как профессиональный участник российского рынка ценных бумаг в настоящее время обладает следующими лицензиями:

- № 045-13567-001000 от 19 мая 2011 года для осуществления деятельности по управлению ценными бумагами (без ограничения срока действия);
- № 045-13561-100000 от 19 мая 2011 года для осуществления брокерской деятельности (без ограничения срока действия);
- № 045-13564-010000 от 19 мая 2011 года для осуществления дилерской деятельности (без ограничения срока действия); и
- № 045-13570-000100 от 19 мая 2011 года для осуществления депозитарной деятельности (без ограничения срока действия).

Freedom Bank RU как профессиональный участник российского рынка ценных бумаг в настоящее время обладает следующими лицензиями:

- № 045-14032-001000 от 26 июля 2017 года для осуществления деятельности по управлению ценными бумагами (без ограничения срока действия);
- № 045-14030-100000 от 26 июля 2017 года для осуществления брокерской деятельности (без ограничения срока действия);
- № 045-14031-010000 от 26 июля 2017 года для осуществления дилерской деятельности (без ограничения срока действия); и
- № 045-14033-000100 от 26 июля 2017 года для осуществления депозитарной деятельности (без ограничения срока действия).

С недавних пор были внесены новые поправки в российский закон о рынке ценных бумаг. Эти поправки требуют, чтобы брокеры проводили процедуры допуска на основе тестирования в отношении инвесторов, которые не являются квалифицированными инвесторами, прежде чем такие клиенты смогут инвестировать в определенные иностранные ценные бумаги, структурированные инструменты или заключать сделки РЕПО и деривативы.

Российское банковское регулирование

Федеральный закон от 2 декабря 1990 года № 395-1 "О банках и банковской деятельности" с изменениями и дополнениями ("Закон о банковской деятельности") и Федеральный закон от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" с изменениями и дополнениями ("Закон о ЦБ РФ") являются основными законами, регулирующими банковскую деятельность в России.

ЦБ РФ является основным органом, ответственным за регулирование деятельности банковских учреждений в России, а также выступает в качестве центрального банка России. В соответствии с Законом о Центральном банке, Законом о банковской деятельности и Федеральным законом № 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле" от 10 декабря 2003 года с поправками, ЦБ РФ уполномочен принимать имплементационные нормативные акты по различным вопросам банковского дела и валютного контроля. В последние годы ЦБ РФ активно использовал это разрешение, разработав подробный и обширный свод нормативных актов. Freedom Bank RU имеет Генеральную лицензию №1143 от 16 ноября 2021 года на осуществление банковских и иных операций.

Закон о банковской деятельности является основным законом, регулирующим российский банковский сектор. Среди прочего, он определяет кредитные организации, устанавливает перечень банковских операций и других операций, которые могут выполнять кредитные организации, и устанавливает рамки для регистрации и лицензирования кредитных организаций и регулирования банковской деятельности со стороны ЦБ РФ.

Закон о банковской деятельности и Закон о ЦБ РФ вводят многоуровневую банковскую систему в России. С 1 июня 2017 года банковские лицензии разделились на базовые и универсальные в зависимости от размера

собственных средств банка. Собственные средства банка с базовой банковской лицензией должны составлять не менее 300 млн рублей. Банк, имеющий базовую лицензию, не может осуществлять определенные виды банковских операций с иностранными лицами, такие как размещение средств, внесенных в него физическими и юридическими лицами от его имени и за свой счет, прием и размещение драгоценных металлов в качестве депозитов, выдача банковских гарантий или поручительство, сдача в аренду операций, получения требований к иностранным лицам, а также для открытия корреспондентского счета в иностранном банке, за исключением целей участия в иностранных платежных системах.

В соответствии с Федеральным законом от 26 июля 2006 года № 135-ФЗ "О защите конкуренции" с изменениями и дополнениями, ФАС регулирует слияния и поглощения долей, превышающих 25%, 50% и 75% от общего количества голосующих акций в кредитных организациях, созданных в форме акционерных обществ, доли участия, представляющие одну треть, половину и две трети уставного капитала кредитных организаций, созданных в форме обществ с ограниченной ответственностью, и приобретения определенных долей активов кредитных организаций или прав для определения условий, касающихся их деятельности. Кроме того, требуется одобрение ЦБ РФ для приобретения или создания доверительного управления долями, превышающими 10% от общего количества голосующих акций в российских кредитных организациях, и любого последующего увеличения доли владения/доверительного владения выше пороговых значений в 25%, 50% и 75% акций или приобретения 100% уставного капитала.

Банки в России также подпадают под действие ряда законов и нормативных актов, которые регулируют, среди прочего, практику ведения бухгалтерского учета, борьбу с отмыванием денег, валютные риски, защиту потребителей финансовых услуг, защиту данных и платежные услуги.

Защита Клиентских Активов

Наш бизнес подвергается тщательному надзору со стороны регулирующих органов по всему миру, касающемуся, среди прочего, справедливого отношения к клиентам, защиты активов клиентов и нашего управления средствами клиентов. Freedom EU подпадает под действие Директивы о рынках финансовых инструментов ("MiFID") и/или связанных с ней нормативных актов и должна, при хранении средств, принадлежащих клиентам, принимать надлежащие меры для защиты прав клиентов и ведения их записей и счетов таким образом, чтобы обеспечить их точность. Как лицензированный казахстанский брокер, Freedom KZ обязан вести раздельный учет своих собственных активов и активов клиентов, кроме того, законодательство Казахстана предусматривает, что активы и средства клиентов не включаются в ликвидационную массу. Freedom Global подчиняется бизнес правилам Международного Финансового Центра Астаны и обязана иметь системы и средства контроля для обеспечения надлежащей защиты активов клиентов что включает проведение надлежащей проверки третьих сторон, у которых будут храниться активы клиентов и подтверждение того, что законы и нормативные акты регулирующие такие третьи стороны являются надлежащими.

Конфиденциальность данных и кибербезопасность

В рамках нашего бизнеса мы регулярно получаем конфиденциальную информацию от наших клиентов. Мы также собираем личную информацию от наших потенциальных и нынешних сотрудников, как это разрешено трудовым законодательством и нормативными актами. Мы подчиняемся законам и нормативным актам в отношении конфиденциальности такой информации в различных юрисдикциях, где мы ведем бизнес или имеем клиентов. К ним относятся законы Казахстана, ЕС/Великобритании, России и США, а также правила и положения их различных государственных органов и саморегулируемых организаций.

Эти законы включают в себя рамки конфиденциальности и безопасности данных ЕС/Великобритании под названием "Общие положения о защите данных", закон Казахстана о персональных данных и их защите, законы России о персональных данных и информации, информационных технологиях и защите информации, а также законы ряда штатов США. Данные законы, правила и положения требуют от нас соблюдения высоких стандартов сбора, обработки и хранения персональных данных и устанавливают строгие стандарты для сообщения о нарушениях данных. Они также предусматривают потенциально значительные штрафы за несоблюдение требований. Для обсуждения рисков, связанных с конфиденциальностью данных и кибербезопасностью, см. раздел "Факторы риска" в Части I, пункт 1А настоящего годового отчета.

МОНЕТАРНАЯ ПОЛИТИКА

На наши доходы оказывают и будут оказывать влияние внутренние экономические условия, денежно-кредитная и бюджетная политика правительств Казахстана, Кыргызстана, России, Узбекистана, Украины, Азербайджана, Кипра и Соединенных Штатов. Монетарная политика этих стран может оказать существенное

влияние на наши операционные результаты. Предсказать характер и влияние будущих изменений в монетарной и фискальной политике не представляется возможным.

ДОСТУП К ИНФОРМАЦИИ

Наш веб-сайт по связям с инвесторами находится по адресу <https://ir.freedomholdingcorp.com>. Мы используем наш веб-сайт по связям с инвесторами в качестве канала для раскрытия существенной непубличной информации и для соблюдения Регламента SEC FD и других наших обязательств по раскрытию информации. В дополнение к нашему веб-сайту по связям с инвесторами, наши дочерние компании поддерживают корпоративные веб-сайты, и мы можем использовать социальные сети для общения с общественностью. Вполне возможно, что информация, которую мы размещаем в социальных сетях, может быть сочтена существенной для инвесторов. Соответственно, инвесторы должны следить за веб-сайтом, в дополнение к нашим пресс-релизам и заявкам SEC. На нас распространяются требования к отчетности, предусмотренные Законом о биржах. Отчеты, поданные или предоставленные SEC в соответствии с Законом о биржах, включая годовые и квартальные отчеты, доступны бесплатно через наш веб-сайт. Мы размещаем их на нашем веб-сайте как можно раньше после того, как подадим их в SEC. Отчеты, которые мы подаем в SEC, также доступны на веб-сайте SEC (www.sec.gov). Наша политика корпоративного управления, кодекс этики и уставы комитетов Совета директоров также размещены на нашем веб-сайте по связям с инвесторами. Содержание нашего веб-сайта, веб-сайтов наших дочерних компаний и информация, которую мы передаем через социальные сети, не предназначены для включения путем ссылки или иного включения в настоящий годовой отчет или в любой другой отчет или документы, которые мы подаем в SEC.

Пункт 1А. Факторы Риска

Риски и неопределенности, описанные в приведенных ниже факторах риска, являются теми, которые мы в настоящее время считаем существенными, и заявления, содержащиеся в других разделах настоящего годового отчета, включая нашу финансовую отчетность, следует рассматривать вместе с этими факторами риска. Возникновение любого или нескольких из следующих рисков или дополнительных рисков и факторов неопределенности, которые в настоящее время нам не известны, или которые мы в настоящее время считаем несущественными, могут существенно и неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты операций, ликвидность, денежные потоки, или репутацию.

Краткое изложение факторов риска

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

Риски, Связанные с Российско-Украинским Конфликтом:

- Наш бизнес и операции существенно пострадали вследствие продолжающегося российско-украинского конфликта.
- Экономические санкции, связанные с конфликтом между Россией и Украиной, могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое положение и результаты деятельности.
- Несоблюдение санкционных программ США, Великобритании, ЕС, России или других стран может негативно сказаться на нашей компании.
- Конфликт между Россией и Украиной и связанные с ним санкции могут отрицательно сказаться на нашей клиентской базе и доходах.
- Конфликт между Россией и Украиной оказывает и может продолжать оказывать негативное влияние на результаты нашей деятельности.
- Мы ожидаем сокращение наших бизнес-операций.

Риски, Связанные с Нашим Бизнесом и Отраслями:

- Мы работаем в строго регулируемых отраслях.
- Поскольку мы являемся публичной компанией США, зарегистрированной на Nasdaq, на нас возложены значительные обязательства по представлению отчетности регулирующим органам.
- Мы подвержены рискам, связанным с законами о борьбе с коррупцией, действующими в Соединенных Штатах и неамериканских юрисдикциях, в которых мы ведем бизнес.
- В странах, в которых мы работаем, меняются режимы регулирования, регуляторная политика и интерпретации.
- Наша относительно непродолжительная операционная история совпала с устойчивым ростом рынка, что не позволяет предсказать будущие операционные результаты.

- Усиление конкуренции на рынках, на которых мы работаем, может привести к уменьшению нашей доли рынка и/или нашей доходности.

Риски, Связанные с Нашими Ценными Бумагами и Банковской Деятельностью:

- Несоблюдение нормативов достаточности и ликвидности капитала может повлиять на финансовое состояние и деятельность наших дочерних компаний.
- Мы можем понести значительные убытки в результате кредитного риска.
- На наш бизнес оказывали и могут в будущем оказать негативное воздействие перебои или отсутствие ликвидности на кредитных рынках, в том числе ограниченный доступ к кредитам и более высокие затраты на получение кредита.
- Снижение наших кредитных рейтингов или увеличение наших кредитных спредов может негативно сказаться на нашем бизнесе, ликвидности и стоимости привлечения финансирования.
- Наши инвестиции могут подвергнуть нас значительному риску потери капитала.
- Возможно, нам потребуется привлечь дополнительный капитал, и мы не можем быть уверены, что дополнительное финансирование будет доступно Компании или быть в доступе на привлекательных условиях.
- В части осуществления международных операций по получению и переводу ценных бумаг и денежных средств мы зависим от наших отношений со сторонними зарегистрированными в США брокерами-дилерами по ценным бумагам и клиринговыми фирмами.
- В отношении получения значительной части нашего дохода мы полагаемся на наши отношения с компанией FFIN Brokerage, но в связи с конфликтом между Россией и Украиной будущие перспективы компании FFIN Brokerage неясны.
- Мы можем понести значительный убыток из-за изменения требований KASE в отношении коэффициентов дисконтирования по ценным бумагам при сделках обратного выкупа ценных бумаг.
- Наши меры по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, финансированию терроризма и нарушениям санкций могут быть недостаточно эффективными.

Риски, Связанные с Нашим Бизнесом на Развивающихся Рынках:

- Развивающиеся рынки, в том числе многие из рынков, на которых мы работаем, подвержены большим рискам, чем более зрелые рынки, в том числе они подвержены значительным политическим, экономическим и юридическим рискам.
- Мы подвержены рискам колебаний валютных курсов.
- Мы сталкиваемся с рисками изменения процентных ставок.
- Экономики Казахстана и других стран, в которых мы работаем, уязвимы перед внешними потрясениями и колебаниями в мировой экономике.
- Экономика Казахстана уязвима перед внутренними социальными/политическими волнениями.
- Экономическая и политическая нестабильность в Российской Федерации может негативно повлиять на наш бизнес.

Налоговые Риски, Связанные с Нашими Международными Операциями:

- Глобальные антиофшорные меры могут негативно повлиять на наш бизнес.
- Частые изменения налогового законодательства в регионах, где мы осуществляем свою деятельность, могут повлиять на наш бизнес и стоимость наших инвестиций.
- Российское законодательство о трансфертном ценообразовании может требовать корректировки цен и налагать дополнительные налоговые обязательства.
- Российские антиофшорные меры подвергают нас риску налоговой ответственности.
- Неопределенности и текущие изменения в налоговом режиме Казахстана могут оказать негативное влияние на наш бизнес.
- Изменения в правилах, касающихся налогообложения передачи акций и других финансовых операций, могут сократить объем рыночных операций и повлиять на наш бизнес.

Риски, Связанные с Нашей Корпоративной Структурой и Внутренними Операциями:

- Мы находимся в процессе реструктуризации участия в капитале наших дочерних компаний и проводим соответствующую корпоративную реструктуризацию, в связи с чем невозможно гарантировать утверждение, завершение и последствия реализации этих планов.

- Будучи диверсифицированной холдинговой компанией с небольшим количеством собственных операций, мы полагаемся на операции наших дочерних компаний для финансирования операций холдинговой компании.
- Будучи "контролируемой компанией", по правилам Nasdaq, мы обладаем правом на освобождение от определенных требований корпоративного управления, которые могут отрицательно повлиять на стоимость наших акций.
- Интересы нашего контролирующего акционера могут противоречить интересам других акционеров.
- Привлечение нас к гражданско-правовой ответственности может быть затруднено или невозможно.
- Мы зависим от нашей команды высшего руководства, особенно от Тимура Турлова, и от нашей способности нанимать и удерживать квалифицированный персонал.
- Возможно, мы не сможем должным образом управлять нашим ростом.
- Мы ожидаем, что приобретения будут продолжать играть ключевую роль в нашей стратегии роста, но мы, возможно, не сможем успешно идентифицировать, приобретать, закрывать или успешно интегрировать объекты приобретения.

Риски, Связанные с Информационными Технологией и Кибербезопасностью:

- Наши брокерско-дилерские, финансовые услуги и банковские операции во многом зависят от непрерывного и надлежащего функционирования наших систем информационных технологий.
- Мы взаимодействуем с большими объемами конфиденциальных данных, что подвергает нас взлому и другим рискам, и обязательствам, связанным с безопасностью данных.
- Инфраструктура, от которой зависят наши IT-системы, подвержена событиям, которые могут помешать нашей работе.
- Отказ сторонних систем и операций, на которые мы полагаемся, может отрицательно повлиять на наш бизнес.
- Чтобы оставаться конкурентоспособными, мы должны идти в ногу с быстрыми технологическими изменениями.

Риски, Связанные с Владением Нашими Ценными Бумагами:

- Цена наших простых акций исторически колебалась и может быть нестабильной.
- Будущие предложения ценных бумаг, которые будут иметь приоритет по отношению к нашим простым акциям, могут отрицательно повлиять на рыночную цену наших простых акций.
- Мы не намерены выплачивать дивиденды по нашим простым акциям в обозримом будущем, и, следовательно, способность наших акционеров получить доход на свои инвестиции будет зависеть от повышения стоимости наших простых акций.

Общие Бизнес-Риски:

- Мы подвержены рискам судебных разбирательств, а также рискам применения административных и регуляторных мер воздействия, вытекающих из нашей операционной деятельности.
- Не зависящие от нас чрезвычайные события могут негативно повлиять на наш бизнес.
- Вспышка пандемии COVID-19 и продолжающаяся эндемия повлияли и могут продолжать оказывать влияние на мировую экономику, глобальные финансовые рынки, а также наш бизнес, наше финансовое положение и результаты нашей деятельности.

Риски, Связанные с Российско-Украинским Конфликтом

Наш бизнес и операции подверглись существенному негативному влиянию вследствие продолжающегося российско-украинского конфликта.

Мы осуществляем значительное количество операций в России. Продолжающийся российско-украинский конфликт и реакция на него со стороны правительств и транснациональных компаний создали серьезные проблемы для нашего бизнеса и операций как в России, так и во всем мире. Указанные факторы, включая конкретные риски, описанные ниже, могут существенно неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое положение, результаты операций, а также на цены торговых операций.

Экономические санкции, связанные с конфликтом между Россией и Украиной, могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое положение и результаты деятельности.

В связи с конфликтом между Россией и Украиной правительствами США, Великобритании, ЕС и многих других стран были введены широкомасштабные санкции (включая замораживание/блокировку активов) против России, включая, помимо прочего, крупные российские банки, ЦБ РФ, некоторые другие российские компании, депутаты российского парламента, а также некоторых представителей российской элиты и членов их семей. Некоторые российские банки также были отключены от международной межбанковской системы передачи информации и совершения платежей SWIFT. Кроме того, в рамках санкций запрещена первичная и/или вторичная торговля суверенными долговыми обязательствами России и некоторыми другими ценными бумагами российских эмитентов. Более того, многие частные предприятия, с осторожностью подходят к соблюдению санкций, и со своей стороны приняли более жесткую ограничительную политику, чем того требуют действующие правила. Ряд международных компаний придерживаются консервативного подхода и в настоящее время ограничивают или прекращают свои деловые отношения с любыми лицами из России и прекращают любые поставки в адрес таких лиц. Возможно введение дополнительных санкций, которые могут включать в себя как дополнительные, так и новые санкции в виде замораживания/блокировки активов российских физических лиц (Список Лиц Особой Категории (SDN)) или российских компаний (включая другие системообразующие компании и банки), либо в виде запрета на конвертацию российских рублей в доллары США, Евро или фунты стерлингов, а также отключение дополнительных российских банков от системы SWIFT. Многонациональные санкции могут быть расширены за счет включения в санкционные списки дополнительных лиц и секторов российской экономики.

В ответ на международные санкции Россия ввела контрсанкции против "недружественных государств" (то есть стран, вводящих санкции против России). Хотя ни FRHC, ни какая-либо из компаний, входящих в её группу, не являются объектом санкций, указанные ограничения и политика могут ограничивать способность некоторых наших предприятий заключать соглашения на международном уровне, а также и могут затруднить для нас заключение соглашений с другими контрагентами, которые могут отказаться работать с нами из-за сложившейся геополитической ситуации.

Примерами дополнительных санкций, введение которых может повлиять на наш бизнес, являются:

- санкции, направленные непосредственно против одной или нескольких наших дочерних компаний, членов правления или руководителей высшего звена;
- расширение сфер деятельности или операций, в отношении которых вводятся санкции;
- отнесение лиц, с которыми у нас имеются или могут возникнуть существенные деловые отношения, к "Лицам Особой Категории" или "заблокированным (запрещенным) лицам", что означает, что будут запрещены все сделки между такими лицами и лицами, зарегистрированными в США, Великобритании и/или ЕС, либо в других странах, которые налагают экономические санкции, или будет запрещено использование товаров или технологий из указанных юрисдикций;
- расширение санкций с целью охвата организаций, которые менее чем на 50% принадлежат или контролируются стороной, находящейся под санкциями; либо
- принятие корпоративной политики, запрещающей или ограничивающей деловые отношения с нами, поскольку мы ведем дела с российскими лицами, не попадающими под какие-либо санкции.

Кроме того, в случае широкомасштабного расширения санкций США, связанных с Россией, путем распространения их на финансовые организации частного сектора в России или на российскую банковскую систему в целом, данные действия могут негативно повлиять на наши российские дочерние компании, ограничив или запретив их доступ к финансовой системе или финансовым рынкам США. Масштабное расширение связанных с Россией санкций со стороны США или других стран или регионов также может негативно сказаться на российской экономике и инвестиционном климате и вызвать ухудшение состояния российских финансовых рынков. Степень влияния любого такого расширения санкций будет зависеть от их характера. Несмотря на то, что мы приняли решение отказаться от участия в наших российских дочерних компаниях, сроки продажи наших долей участия неизвестны и зависят от факторов, которые не зависят от нас.

До тех пор, пока запланированная продажа активов не будет завершена, наши российские дочерние компании будут по-прежнему подвергаться существенным рискам в связи с упомянутыми выше санкциями.

Несоблюдение санкционных программ США, Великобритании, ЕС, России или других стран может негативно сказаться на нашей компании.

Мы привержены соблюдению всех применимых экономических санкций, в том числе связанных с конфликтом между Россией и Украиной.

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

Поскольку мы являемся холдинговой компанией с местонахождением в США и работаем через наши дочерние компании, мы обязаны соблюдать санкции, введенные США вследствие конфликта Украины и России, но эти санкции не распространяются на полностью независимую деятельность наших неамериканских дочерних компаний, не имеющих связи с США. Однако, если будет установлено, что мы содействовали деятельности наших дочерних компаний, которая запрещена санкциями США, то наша холдинговая компания в США может быть привлечена к гражданско-правовой или уголовной ответственности в соответствии с положениями OFAC. Кроме того, неамериканские компании, которые вынуждают американские компании нарушать правила OFAC, могут быть подвергнуты принудительным мерам и, следовательно, наложению гражданско-правовых или уголовных наказаний. Это может произойти, например, если одна из наших дочерних компаний обработает через финансовую систему США транзакцию в долларах США с ценными бумагами, находящимися под санкциями. Риск несоблюдения также может возникнуть в связи с международными транзакциями, проводимыми в долларах США, переводами на банковские счета или с банковских счетов в США или сделками с американскими брокерами-дилерами.

В случае, если мы считаем или имеем основания полагать, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики вынуждают или могут вынудить нас или любую из наших дочерних компаний нарушить применимые законы об экономических санкциях, нам потребуются провести расследования или привлечение внешнего консультанта для проведения расследования соответствующих фактов и обстоятельств, которые в свою очередь могут быть дорогостоящими и могут потребовать значительного времени и внимания со стороны высшего руководства. Несоблюдение этих законов может привести к привлечению к уголовной или гражданско-правовой ответственности, что может нарушить нашу деятельность и привести к существенному неблагоприятному воздействию на наше финансовое положение, результаты операций и денежные потоки, а также нанести значительный ущерб нашему бренду или репутации.

Санкции могут быстро меняться, и также возможно, что в связи с конфликтом между Россией и Украиной новые прямые или косвенные вторичные санкции могут быть введены США или другими юрисдикциями без предупреждения. Масштабы текущих санкций, не все из которых полностью согласованы между юрисдикциями, еще больше усложняют операционную деятельность для нашего бизнеса и повышают риск совершения ошибок при управлении текущей деятельностью в условиях быстро меняющихся санкций.

Новые многонациональные санкции, а также контрсанкции со стороны правительства России также могут привести к коллизиям между местным правоприменением и/или выполнением соответствующих требований при планируемом нами отделении наших российских дочерних компаний и соответствующей корпоративной реструктуризации (поскольку мы обязаны соблюдать местное законодательство).

Мы внимательно следим за развивающейся санкционной обстановкой, включая российские контрсанкции, и используем специальные структуры корпоративного управления, а также внутренних и по мере необходимости внешних консультантов для обеспечения нами всех нормативных требований на постоянной и непрерывной основе. Однако мы не можем гарантировать, что сможем соблюдать все санкции и контрсанкции.

Конфликт между Россией и Украиной и санкции, которые могут негативно отразиться на нашей клиентской базе и доходах.

Исторически сложилось так, что большая часть нашего торгового объема была получена от частных лиц и соответствующих учреждений в России через иностранные счета, включая счета, открытые в компании FFIN Brokerage. Несмотря на то, что мы продаем наши российские дочерние компании, мы ожидаем, что продолжим получать комиссионные доходы от торговой деятельности, осуществляемой россиянами, не подпадающими под действие каких-либо санкций или других правовых ограничений, через их зарубежные счета.

Нынешний геополитический кризис и реакция на него оказали существенное и неблагоприятное воздействие на макроэкономический климат в России, что привело к значительной волатильности валютных курсов, введению валютного контроля, оттоку капитала, существенному повышению процентных ставок и инфляции, а также к отмене или сокращению бизнеса ряда западных предприятий на российском рынке, что может привести к снижению инвестиционной уверенности и инвестиционных расходов россиян, которых затрагивают указанные факторы. Кроме того, существует риск того, что новые международные санкции и новые контрсанкционные меры могут ограничить возможность наших российских инвесторов торговать через иностранные счета или иностранными ценными бумагами или могут ограничить нашу способность содействовать любой торговле через наши нероссийские дочерние компании или через компанию FFIN Brokerage. Возникновение у российских держателей зарубежных торговых счетов инвестиционных расходов приведет к существенному сокращению наших доходов.

Российско-украинский конфликт оказывает и может продолжать оказывать негативное влияние на результаты нашей деятельности.

В четвертом квартале нашего 2022 финансового года, который совпал с конфликтом между Россией и Украиной, в некоторых наших операционных результатах наблюдались негативные тенденции. Например, по операциям с иностранной валютой наш чистый убыток составил \$38,6 миллионов. Мы связываем данный убыток со снижением стоимости российского рубля и казахстанского тенге по отношению к доллару США в течение квартала, вызванный конфликтом между Россией и Украиной и его геополитическими последствиями. Кроме того, в течение четвертого финансового квартала 2022 года в результате переоценки ценных бумаг, размещенных на наших собственных инвестиционных счетах, мы признали уменьшение чистой прибыли по торговым ценным бумагам в размере \$107,883, что в конечном счете мы также связываем с последствиями Конфликта.

Несмотря на укрепление российского рубля и казахстанского тенге с конца четвертого квартала 2022 года, нет никаких гарантий, что эта тенденция сохранится, и мы не знаем, какое влияние окажут в будущем макроэкономические последствия российско-украинского конфликта на валюты и, как следствие, на наши финансовые результаты.

В более общем плане влияние Конфликта на нас как с точки зрения финансовых, так и нефинансовых рисков будет зависеть от будущих событий. Конфликт может иметь значительные негативные экономические последствия не только для экономики России, но и для других стран и регионов, включая Европу и США. В частности, Конфликт может продолжать влиять и без того напряженную ситуацию с ценами на энергоносители в Европе и США, что может привести к инфляционному давлению и замедлению экономического роста, что в свою очередь отрицательно скажется на нашем брокерском бизнесе и получаемых нами от этого бизнеса доходах.

Мы ожидаем сокращения наших бизнес-операций.

Исторически мы переживали значительный рост. Тем не менее, в свете продолжающегося влияния российско-украинского конфликта и возможных сопутствующих последствий, мы можем столкнуться с сокращением нашего бизнеса. Кроме того, после планируемой продажи наших российских дочерних компаний мы больше не будем получать доходы от деятельности в России, а масштабы нашей деятельности значительно сократятся. По состоянию на 31 марта 2022 года наши российские дочерние компании имели 43 офиса и филиала и 1,717 сотрудников. Мы не можем гарантировать, что наши исторические модели роста или недавние и запланированные приобретения компенсируют потенциальное снижение. Кроме того, нет никаких гарантий, что наше руководство и ключевые сотрудники успешно справятся с сокращением бизнеса. Для получения дополнительной информации о финансовых результатах наших российских дочерних компаний см. "Планируемая продажа наших российских дочерних компаний" в пункте 7 части II раздела "Обязательное Раскрытие Финансовой Отчетности с Обсуждением и Анализом Финансово-Экономических Результатов Деятельности Эмитента со Стороны Руководства Компании".

Риски, Связанные с Нашим Бизнесом и Отраслями

Мы работаем в строго регулируемых отраслях.

Наш бизнес, осуществляемый через наши различные дочерние компании, подлежит широкому государственному регулированию, лицензированию и надзору в различных юрисдикциях. Это включает, помимо прочего, законы, постановления и правила, а также другие обязательства, касающиеся брокерских операций с ценными бумагами, торговли ценными бумагами, инвестиционной деятельностью банков, коммерческого банкинга, кредитных займов, приема депозитов, маржинального кредитования, обмена валют,

конфиденциальности, переводов денег за границу и внутри страны, санкций, кибербезопасности, управления корпоративными данными, обнаружения мошенничества, защиты данных, антимонопольного законодательства и законодательства о защите конкуренции, банковской тайны, защиты потребителя, платежных услуг (в том числе платежные процессинговые и расчетные услуги), противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем и финансированию терроризма, экономических и торговых санкций. Например, в соответствии с банковским и страховым законодательством Казахстана наша дочерняя компания Freedom KZ квалифицируется и как банковская холдинговая компания, и как страховая холдинговая компания.

По мере того, как мы представляем новые продукты и услуги и расширяем предложения существующих продуктов и услуг, на нас могут распространяться дополнительные нормативные акты, ограничения, лицензионные требования, а также соответствующий регуляторный надзор.

Кроме того, различные юрисдикции, в которых работают наши дочерние компании, могут налагать обязательства, отличные или даже противоречащие обязательствам, применимым к нам, или к другим нашим дочерним компаниям, или к любому из наших аффилированных лиц. Например, законы, регулирующие интернет, мобильную связь и связанные с ними технологии, используемые нашими дочерними предприятиями за пределами США, часто налагают другие, более конкретные или даже противоречащие друг другу обязательства, а также предусматривают более широкую ответственность.

В дополнение к вышеизложенному необходимо отметить, что определенные операции, которые могут быть запрещены положениями об экономических санкциях Управления по контролю за иностранными активами Министерства финансов США ("OFAC"), если они проводятся нами или проводятся в Соединенных Штатах, могут быть разрешены, если они осуществляются независимо дочерним предприятием за пределами США, где нет связи с США. Также наша казахстанская брокерская компания работает в рамках нормативно-правовой базы как Казахстана, так и Международного финансового центра "Астана" ("МФЦА"). Применимое право МФЦА основано на принципах английского права, при том, что казахстанское законодательство относится к системе континентального права. Континентальное право сильно отличается от английского права. Работа в рамках этих двух принципиально разных правовых систем подвергает нашу казахстанскую брокерскую деятельность дополнительным регуляторным рискам и периодически вызывает конфликты права, когда законы Казахстана противоречат правилам МФЦА. Ни уполномоченные органы Казахстана, ни органы МФЦА пока не давали никаких разъяснений по этому поводу. Такие несоответствия потенциально могут привести к спорам и возникновению ответственности.

Санкции США, и все неамериканские санкционные режимы, требования по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем (ПОД), и другие вопросы комплаенса составляют для нас комплаенс риски. Несоблюдение или предполагаемое несоблюдение применимых законов, правил, положений или распоряжений любого компетентного государственного органа может стать поводом для проведения расследования в отношении нас, наших дочерних компаний или наших аффилированных лиц, что может повлечь за собой значительные судебные издержки. Выявление несоблюдения требований может привести к привлечению к уголовной или гражданско-правовой ответственности в одной или нескольких юрисдикциях, что приведет к значительным штрафам или взысканиям, включая конфискацию активов; привести к наложению дополнительных требований по комплаенсу или лицензионных требований; привести к потере существующих лицензий или воспрепятствовать или отложить получение дополнительных лицензий, которые могут потребоваться для нашего бизнеса; к усилению контроля со стороны регулирующих органов; к ограничению наших операций, наложению требований по изменению определенных методов ведения бизнеса, или по внесению изменений в продукт, либо по внесению операционных изменений; к увеличению расходов; и к необходимости отложить запланированные транзакции, запуск или улучшение продукта. Любое из вышеперечисленного может, по отдельности или в совокупности, отрицательно повлиять на результаты нашей деятельности и наше финансовое состояние.

Мы и наши дочерние компании внедрили политики и процедуры, предназначенные для обеспечения соблюдения применимых законов и правил. Несмотря на эти меры, возможно, что наши сотрудники, подрядчики и агенты могут, тем не менее, нарушить такие законы и правила. Мы можем подвергаться судебным искам со стороны наших клиентов и контрагентов, а также мерам регулирующих органов, предпринимаемым против нас регулирующими органами, органами саморегулирования и надзорными органами, которые контролируют и регулируют отрасли, в которых мы осуществляем свою деятельность. Время от времени мы подвергались и в будущем можем подвергаться расследованиям, регулирующим процедурам, штрафам и пени, налагаемым регулирующими органами. К нам могут быть предъявлены претензии, связанные с трудоустройством, споры с налоговыми органами и другие претензии. Мы также подчиняемся законам и постановлениям, регулирующим мерам по борьбе с коррупцией, взяточничеством, а также экономические и торговые санкции.

В связи с тем, что мы осуществляем сбор персональных данных наших клиентов и присутствуем в ряде стран, мы также попадаем под действие законов о защите персональных данных различных юрисдикций, что может потребовать от нас значительных усилий по соблюдению требований и может привести к привлечению нас к ответственности за нарушения, допущенные в других юрисдикциях. Например, в 2018 году в ЕС вступил в силу Генеральный регламент ЕС о защите персональных данных (GDPR), в котором предусмотрены требования к организациям, осуществляющим обработку персональных данных физических лиц в ЕС, по соблюдению определенных требований в отношении обработки таких данных. Хотя мы считаем, что мы предпринимаем все необходимые меры для соблюдения требований GDPR и других применимых законов о защите персональных данных, если мы допустим неверное толкование таких требований или допустим их нарушение, то мы можем быть привлечены к ответственности.

Нарушение этих или подобных законов и постановлений может привести к значительным денежным штрафам и ограничениям нашей деятельности. Мы можем столкнуться с негативной рекламой и ущербом репутации в результате будущих судебных исков, претензий или регулирующих действий, в дополнение к потенциально значительным расходам, понесенным на нашу защиту или урегулирование претензий, штрафов, пени и судебных решений. Это может оказать существенное неблагоприятное влияние на наш бизнес, на финансовое состояние и на результаты деятельности.

Как публичная компания США, зарегистрированная на Nasdaq, мы несем существенные обязательства по отчетности перед регулирующими органами.

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

Несоблюдение Закона Сарбейнса-Оксли или Закона Додда-Франка может потенциально подвергнуть нас санкциям или расследованиям со стороны SEC или других регулирующих, биржевых или рыночных органов, а также наложению соответствующих санкций, штрафов или возбуждению судебных разбирательств.

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

Мы подчиняемся Закону США о борьбе с коррупцией за рубежом ("FCPA") и аналогичным неамериканским антикоррупционным законам, которые, как правило, запрещают компаниям и их посредникам совершать ненадлежащие платежи или предоставлять что-либо ценное для оказания влияния на иностранных правительственных чиновников с целью получения или сохранения бизнеса, а также получения несправедливого преимущества.

В последние годы наблюдается существенное усиление глобального применения антикоррупционных законов с более частым добровольным раскрытием информации компаниями, агрессивными расследованиями и исполнительными процедурами, что приводит к рекордным штрафам, усилению правоприменительной деятельности и увеличению уголовных и гражданских судебных исков, возбужденные против компаний и частных лиц.

Мы работаем через дочерние компании в Казахстане, России, Украине, Кыргызстане, Узбекистане, Азербайджане, Армении, ЕС, ОАЭ, Великобритании, США, Германии и на Кипре, включая представительства нашего кипрского брокера в Греции, Франции и Испании. Правоохранительные органы обычно толкуют антикоррупционное законодательство как запрещающее, среди прочего, осуществление неправомερных выплат государственным служащим, таким как сотрудникам ЦБ РФ, Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРФР), Кипрская комиссия по ценным бумагам и биржам ("CySEC"), Федеральное управление финансового надзора Германии ("BaFIN"), Центр по координации и развитию рынка ценных бумаг Республики Узбекистан, Национальная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку Украины, Агентство по регулированию деятельности финансовых институтов («FINRA»), которые являются основными регулирующими органами, осуществляющими контроль и надзор над нашей деятельностью в соответствующих странах, в которых мы работаем. Наша внутренняя политика и политика наших дочерних компаний предусматривают обучение по вопросам антикоррупционных законов и правил, а также обязанность по соблюдению всех применимых антикоррупционных законов и правил. Несмотря на наши программы обучения и комплаенс программы, возможно, что действия наших сотрудников, агентов или независимых подрядчиков могут повлечь нарушение

нами или дочерней компанией применимых законов. В случае, если мы считаем или имеем основания полагать, что действия наших сотрудников, агентов или независимых подрядчиков повлекли или могут повлечь нарушение нами или дочерней компанией применимых законов о борьбе с коррупцией, то нам может потребоваться проведение расследования или привлечение внешнего консультанта для проведения расследования соответствующих фактов и обстоятельств, которые в свою очередь могут быть дорогостоящими и могут потребовать значительного времени и внимания со стороны высшего руководства. Несоблюдение этих законов может привести к привлечению к уголовной или гражданско-правовой ответственности, что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на наш бизнес, финансовое положение и результаты наших операций.

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

Страны, в которых мы работаем, имеют различные, а иногда и противоречивые режимы регулирования, регулирующие предоставление финансовых услуг в каждой стране, перевод средств в такие страны и из них, а также другие аспекты брокерско-дилерской, финансовой, инвестиционной, банковской и страховой отраслей. В некоторых юрисдикциях, где мы работаем, эти положения были обнародованы в период изменения политических условий, продолжают меняться и могут быть относительно непроверенными, особенно в том, что касается иностранных инвестиций резидентов различных стран. Таким образом, может существовать мало или вообще не существовать административной или правоприменительной истории или установившейся практики, которые могут помочь нам в оценке того, как регулирующие режимы могут повлиять на нашу деятельность или наших клиентов. Возможно, что политика правительства изменится, или новые законы и правила, административная практика, политика или интерпретации существующих законов и правил, включая те, которые регулируют капитал, ликвидность, кредитное плечо, долгосрочную задолженность, маргинальные требования, ограничения на кредитование с привлечением заемных средств или другую деловую практику, требования к отчетности и налоговое бремя, окажут существенное и негативное влияние на нашу деятельность в одной или нескольких странах, в которых мы работаем. Кроме того, поскольку история и практика регулирования отрасли ограничены в ряде юрисдикций, в которых мы работаем, наша деятельность может быть особенно уязвима для решений и позиций отдельных лиц, которые могут меняться, подвергаться внешнему давлению или непосредственно проводить политику. Внутренняя бюрократическая политика может иметь непредсказуемые и негативные последствия. Если мы не сможем наладить и поддерживать хорошие рабочие отношения с местными регулирующими органами, или местный регулирующий орган определит, что мы нарушили местные законы на конкретном рынке, то это может негативно сказаться на нашем бизнесе на таком рынке и на нашей репутации в целом.

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

- ограничить направления нашего бизнеса;
- потребовать от нас уменьшения нашей доли участия в дочерней компании;
- вынудить нас прекратить осуществление определенных видов деятельности в юрисдикциях, в которых приняты такие изменения;
- привести к увеличению материальных затрат, включая наши капитальные затраты;
- иным образом негативно повлиять на нашу способность эффективно конкурировать с другими учреждениями, которых не коснулись такие изменения;
- потребовать от нас изменения существующей деловой практики;
- вынудить нас переместить операции или персонал;
- потребовать от нас значительного внимания со стороны руководства и значительных ресурсов, а также судебных издержек для оценки и внесения необходимых изменений в наши функции комплаенса, управления рисками, казначейства и в операционные функции;
- сделать для нас экономически невыгодным предоставление определенных услуг в определенных странах;
- повлиять на то, как мы управляем нашим капиталом и ликвидностью.

Наша относительно непродолжительная операционная история совпала с устойчивым ростом рынка, что не позволяет предсказать будущие операционные результаты.

Ранее, в период с ноября 2015 по 2017 год, мы поэтапно объединяли свои брокерские операции в рамках Компании, которая является холдинговой компанией, зарегистрированной в штате Невада, и за последние несколько лет мы показывали быстрый рост. Например, в финансовом году, закончившемся 31 марта 2020 года,

общая выручка, нетто составила \$121.9 миллионов и после этого она ежегодно росла до текущей общей чистой выручки в размере \$564.7 миллионов в финансовом году, закончившемся 31 марта 2022 года. Несмотря на то, что такой рост сохранялся в течение нескольких лет, срок нашей операционной деятельности относительно непродолжителен по сравнению с более долгосрочными рыночными и макроэкономическими циклами. История нашей деятельности совпала с периодом общего роста фондовых рынков США, а также роста с периодом сектора финансовых услуг и технологических отраслей, в которых мы работаем. Поэтому мы не сталкивались с длительным спадом или замедлением макроэкономического или отраслевого роста или каким-либо значительным спадом на фондовых рынках США, в связи с чем, мы не можем гарантировать, что сможем эффективно реагировать на любой такой спад или замедление в будущем. Таким образом, наш недавний рост не следует рассматривать как показатель наших будущих результатов. Кроме того, в результате непродолжительной истории деятельности Компании в её нынешнем виде и нашего быстрого роста в устойчивых благоприятных рыночных и экономических условиях мы обладаем ограниченными финансовыми данными, которые можно использовать для оценки наших будущих перспектив, что является причиной определенного количества неопределенностей в отношении нашей деятельности, включая нашу способность планировать, моделировать и управлять будущим ростом и рисками.

Усиление конкуренции на рынках, на которых мы работаем, может привести к уменьшению нашей доли рынка и/или прибыльности.

На каждом из рынков, где мы предлагаем свои услуги, мы сталкиваемся с агрессивной конкуренцией. Мы конкурируем с международными, региональными и местными брокерскими, банковскими и финансовыми фирмами, которые предлагают широкий спектр финансовых продуктов и услуг. В число розничных брокерских и финансовых фирм, с которыми мы в основном конкурируем за клиентов, входят: Halyk Finance, BCC Invest и First Heartland Securities в Казахстане; eToro (Europe) Ltd и Interactive Brokers на Кипре. Хотя в Казахстане много крупных банков, мы считаем нашими основными банковскими конкурентами в Казахстане Kaspi Bank и Altyn Bank. Многие фирмы, с которыми мы конкурируем, крупнее нас, предоставляют дополнительные и более разнообразные услуги и продукты, обеспечивают доступ к большему количеству международных рынков и обладают большими техническими и финансовыми ресурсами. Если мы не сможем эффективно конкурировать с другими розничными брокерскими и финансовыми фирмами или с потенциальными новыми участниками рынка, то это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты операций и финансовое положение.

Риски, Связанные с Нашими Ценными Бумагами и Банковской Деятельностью

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

В качестве условия сохранения наших лицензий на осуществление брокерской и банковской деятельности некоторые из наших дочерних компаний должны соответствовать действующим стандартам капитала и ликвидности, которые зависят от меняющихся правил и качественных суждений государственных регулирующих органов в отношении достаточности их капитала и внутренней оценки их потребностей в капитале. Эти правила о чистом капитале могут ограничивать возможность каждой дочерней компании передавать нам капитал. Новые требования к нормативному капиталу, ликвидности и стресс-тестированию могут ограничивать или каким-либо иным образом сужать возможности каждой дочерней компании использовать свой капитал, и могут потребовать от нас увеличения нашего капитала и/или ликвидности, или могут повлечь ограничение нашего роста. Несоблюдение нашими дочерними компаниями требований к минимальному размеру капитала может привести к определенным обязательным и дополнительным дискреционным действиям со стороны регулирующих органов, которые в случае их принятия могут негативно повлиять на лицензии наших дочерних компаний, а также на наш бизнес, финансовое состояние и результаты нашей деятельности.

Мы можем понести значительные убытки вследствие кредитного риска.

В первую очередь мы подвержены кредитному риску со стороны учреждений и физических лиц в связи с предлагаемыми нами брокерскими услугами. Мы несем кредитный риск в ряде областей, включая маргинальное кредитование. Мы предоставляем нашим клиентам маргинальные кредиты. По состоянию на 31 марта 2022 года наша дебиторская задолженность по маргинальному кредитованию составила \$349,2 миллиона. При покупке ценных бумаг с оплатой части суммы за счёт кредита мы заключаем договора РЕПО, либо соглашения об опционах или фьючерсах, в связи с чем, мы подвержены риску того, что мы или наши клиенты не сможем выполнить указанные обязательства, когда стоимость ценных бумаг и денежных средств на наших собственных счетах или на счетах наших клиентов упадет ниже суммы задолженности. Резкие изменения в оценке ценных бумаг и невыполнение маргинальных требований могут привести к значительным финансовым потерям.

Маржинальные кредиты обеспечиваются денежными средствами и ценными бумагами на счетах клиентов. Риски, связанные с маржинальным кредитованием, возрастают в периоды быстрых изменений на рынке или в случаях, когда обеспечение концентрируется и происходят изменения на рынке. В такие периоды клиенты, использующие маржинальные кредиты и обеспечившие свои обязательства ценными бумагами, могут обнаружить, что стоимость ценных бумаг быстро обесценивается и может оказаться недостаточной 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. Поскольку мы возмещаем убытки и ограждаем наши расчетно-клиринговые центры и контрагентов от определенных обязательств или претензий, использование маржинальных кредитов и коротких продаж может подвергнуть нас значительному риску по внебалансовым операциям в случае, если требования к обеспечению недостаточны для полного покрытия убытков, которые могут понести клиенты, и эти клиенты не смогут исполнить свои обязательства. Величина риска, которому мы подвержены в результате маржинального кредитования, предоставляемого нами нашим клиентам, а также в результате сделок коротких продаж наших клиентов, потенциально неограниченна 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 снижается ниже установленных маржинальных требований.

Мы также подвержены кредитному риску вследствие нашей программы цифровой ипотеки. Несмотря на то, что мы участвуем в государственной ипотечной программе, в рамках которой правительство Казахстана финансирует сумму одобренных ипотечных кредитов, мы обслуживаем ипотечные кредиты, и в случае дефолта мы остаемся ответственными за ипотеку, но мы защищены имеющимся у нас залогом прав на недвижимое имущество. Таким образом, значительные дефолты по ипотечным кредитам в Казахстане могут негативно сказаться на наших банковских операциях и на конечном успехе нашего цифрового ипотечного продукта.

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

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

Несмотря на наличие у нас политик и процедур, направленных на управление кредитным риском, такие политики и процедуры могут быть не в полной мере эффективными для защиты нас от риска убытков.

На наш бизнес оказывали и могут оказать в будущем негативное влияние сбои или нехватка ликвидности на кредитных рынках, включая сокращение доступа к кредитам и повышение стоимости получения кредита.

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

Наши клиенты, участвующие в слияниях, поглощениях и других видах стратегических сделок, для финансирования своих сделок часто полагаются на доступ к рынкам обеспеченных и необеспеченных кредитов. Отсутствие доступного кредита или повышенная стоимость кредита могут отрицательно сказаться на размерах, объемах и сроках сделок наших клиентов по слияниям и поглощениям, особенно крупных сделок, и отрицательно сказаться на нашем бизнесе в области финансовых консультаций и андеррайтинга.

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

Снижение наших кредитных рейтингов или увеличение наших кредитных спредов может негативно повлиять на наш бизнес, ликвидность и стоимость финансирования.

В результате конфликта между Россией и Украиной долгосрочные кредитные рейтинги эмитентов, присвоенные Standard & Poor's для Freedom KZ, Freedom KZ Bank, Freedom Global и Freedom EU, были понижены с "B" (стабильный прогноз) до "B-" (негативный прогноз), а кредитный рейтинг Freedom RU был понижен до "CCC-" (негативный прогноз), но затем был отозван. Продолжающаяся агрессия со стороны России и глобальные волнения могут привести к дальнейшему понижению рейтингов. Снижение кредитного рейтинга Freedom KZ или её верхнеуровневых владельцев может повлиять на брокерскую лицензию Freedom KZ и наложить определенные требования на её верхнеуровневых владельцев в отношении права Freedom KZ осуществлять деятельность по управлению инвестиционным портфелем. Отзыв кредитного рейтинга Freedom RU стал фактором, повлиявшим на наше решение о реструктуризации нашей деятельности и отказе от наших прав на доли в капитале Freedom RU.

Снижение нашего кредитного рейтинга также может негативно повлиять как на нашу способность получать долгосрочное финансирование, так и на наш кредитный спред и, как следствие, на стоимость такого финансирования. Наши затраты на получение долгосрочного необеспеченного финансирования напрямую связаны с нашими кредитными спредами (сумма, превышающая процентную ставку по базовым ценным бумагам, которую мы должны заплатить). Увеличение наших кредитных спредов может значительно увеличить нашу стоимость такого финансирования. Изменения в кредитных спредах являются непрерывными, обусловленными рынком и иногда подвержены непредсказуемым и очень волатильным колебаниям.

Наши инвестиции могут подвергнуть нас значительному риску потери капитала.

Мы используем значительную часть нашего капитала для участия за свой счет в различных инвестиционных мероприятиях, а также в нашей биржевой деятельности в качестве маркет-мейкера. По состоянию на 31 марта 2022 года наши активы включали в себя ценные бумаги, предназначенные для продажи, на сумму \$1,2 миллиардов, примерно 61.4% из которых составляли корпоративные долговые ценные бумаги, а 29.7% - неамериканские суверенные долговые ценные бумаги. Для увеличения размера нашего собственного портфеля ценных бумаг мы полагались на использование заемных средств, в том числе путем заключения соглашений обратного РЕПО, соглашений РЕПО, а также путем проведения операций с заимствованными и предоставленными займы ценными бумагами. В результате мы можем столкнуться с рисками недостатка ликвидности, потери основного долга и переоценки активов. Компании, в которые мы инвестируем, могут концентрироваться на рынках, на которые оказывает или может оказывать непропорциональное влияние и давление в секторах, на которых они сосредоточены, и их существующие бизнес-операции или инвестиционные стратегии могут не работать так, как прогнозировалось. В результате мы можем понести убытки от нашей инвестиционной деятельности. Наш собственный портфель основан на использовании заемных средств и сосредоточен на неамериканских суверенных долговых инструментах нескольких стран, а также на долговых обязательствах и акциях ряда компаний. Следствием данной инвестиционной стратегии является то, что наши инвестиционные доходы могут испытать существенное и неблагоприятное влияние, если эти инвестиции не будут работать так, как ожидалось, или если рынок будет вести себя иначе, чем мы прогнозируем. Более того, поскольку в нашем портфеле мы полагаемся на использование заемных средств, то когда инвестиции не окупаются в течение прогнозируемого нами временного горизонта, мы сталкиваемся с риском закрытия позиции в то время, когда рыночная цена или ликвидность могут быть неблагоприятными, или риском необходимости продления договоренностей о финансировании за пределы первоначально предполагаемых временных рамок, что может привести к более высоким расходам на финансирование, чем предполагалось. Если такая крупная инвестиция, как эта, не принесет ожидаемых результатов, наша рентабельность инвестиций, ликвидность, денежный поток, финансовое положение и результаты деятельности могут существенно пострадать, а величина убытка может быть значительной.

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

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

Для исполнения или рефинансирования существующих обязательств, обслуживания наши долговых обязательств, поддержания развития нашего бизнеса или для достижения дополнительного роста за счет приобретений, мы полагаемся на нашу способность генерировать денежный поток от операций, а также занимать средства и выпускать ценные бумаги на рынках капитала. В той мере, в какой мы не в состоянии генерировать денежные потоки, достаточные для исполнения наших обязательств, нам может потребоваться дополнительное финансирование для обеспечения ликвидности, исполнения требований к капиталу или реализации инициатив по росту.

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

Возможно, мы не сможем получить финансирование на выгодных для нас условиях и по выгодным процентным ставкам или вообще не сможем получить финансирование. Невозможность получить финансирование в будущем может существенно и отрицательно повлиять на наш бизнес, финансовое положение и на результаты деятельности.

В части осуществления международных операций по получению и переводу ценных бумаг и денежных средств мы зависим от наших отношений со сторонними зарегистрированными в США брокерами-дилерами по ценным бумагам и клиринговыми фирмами.

Клиентам, пользующимся нашими брокерскими услугами, мы предоставляем доступ к фондовым рынкам США, и значительная часть нашего брокерского бизнеса связана с торговлей нашими клиентами ценными бумагами, котирующимися на бирже в США. Наша дочерняя компания PrimeEx не является лицензированной клиринговой фирмой. Для совершения указанных торговых операций мы полагаемся на услуги ограниченного числа сторонних зарегистрированных в США брокеров-дилеров по ценным бумагам и клиринговых фирм. При осуществлении операций по покупке мы передаем средства, вложенные нашими клиентами, соответствующим брокерам-дилерам по ценным бумагам и клиринговым фирмам, зарегистрированным в США, которые осуществляют покупку ценных бумаг. При осуществлении операций по продаже средства от продажи ценных бумаг переводятся от таких зарегистрированных в США брокеров-дилеров по ценным бумагам и клиринговых фирм обратно к нам посредством международных банковских электронных переводов. Также мы регулярно

проводим оценку возможности установления отношений с другими брокерами-дилерами по ценным бумагам и клиринговыми фирмами, зарегистрированными в США. Хотя частью нашей стратегии является рассмотрение возможности приобретения в будущем доли участия в самостоятельной клиринговой компании в Соединенных Штатах на приемлемой основе, чтобы предоставить нам дополнительный доступ к фондовым рынкам США, нет никаких гарантий, что мы в конце концов сможем сделать это. Причинение ущерба или утрата наших отношений с зарегистрированным в США брокером-дилером по ценным бумагам и клиринговой фирмой, на которую мы в настоящее время полагаемся, может ухудшить нашу способность продолжать предоставлять нашим клиентам доступ к рынкам США в объемах и способом, к которым они привыкли, и может привести к более высоким транзакционным издержкам для нас или наших клиентов, любой из указанных факторов может оказать существенное неблагоприятное влияние на наш бизнес, результаты операционной деятельности и финансовое положение.

В отношении значительной части нашего дохода мы полагаемся на наши отношения с FFIN Brokerage, но в результате конфликта между Россией и Украиной будущие перспективы FFIN Brokerage неясны.

В ноябре 2015 года брокерские компании присоединились к Компании, Тимур Турлов стал нашим контролирующим акционером, членом нашего совета директоров и нашим главным исполнительным директором. До этого, в июле 2014 года, Тимур Турлов основал компанию FFIN Brokerage. Являясь иностранным брокером-дилером, компания FFIN Brokerage могла предоставлять инвесторам в России и Казахстане более легкий доступ к рынкам ценных бумаг США, чем какая-либо российская или казахстанская компания, в связи с действующими в России и Казахстане правилами, которые налагали ограничения на счета в иностранной валюте, предусматривали обязательное хранение ценных бумаг внутри страны и ограниченный доступ к иностранным ценным бумагам, за исключением ценных бумаг, зарегистрированных на местных биржах. Текущее состояние российского рынка ценных бумаг и влияние санкций могут негативно сказаться на деятельности компании FFIN Brokerage. Если бизнес компании FFIN Brokerage сокращается в результате Конфликта или в результате связанных с ним геополитических последствий, либо если объем санкций негативно повлияет на способность компании FFIN Brokerage вести бизнес, то спрос на услуги, которые мы предоставляем компании FFIN Brokerage, и, следовательно, доход, который мы получаем от этих деловых отношений, может быть сокращен, что может существенно и неблагоприятно повлиять на наши доходы, результаты операционной деятельности и финансовое положение.

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

В рамках нашей инвестиционной деятельности, как в качестве посредника между заемщиками и кредиторами, так и на собственной основе, мы привлекаем средства на KASE посредством сделок РЕПО. Наше краткосрочное финансирование получено в основном за счет соглашений РЕПО с ценными бумагами. По состоянию на 31 марта 2022 года \$769,6 миллионов, или 64%, ценных бумаг, предназначенных для продажи, хранящихся на нашем собственном торговом счете, были связаны обязательствами по сделкам РЕПО. Ценные бумаги, которые мы предоставляем в качестве обеспечения по договорам РЕПО, являются ликвидными ценными бумагами, предназначенными для продажи, имеющими рыночные котировки и значительный объем торгов.

В зависимости от надежности инструмента, используемого для обеспечения сделки РЕПО, KASE устанавливает размер дисконта по ценным бумагам. Дисконт представляет собой понижающий коэффициент, устанавливающий максимальную сумму заимствования для операций РЕПО по отношению к каждому отдельному инструменту. В случае непредвиденных изменений условий скидки, мы можем понести финансовые убытки, связанные с необходимостью продажи ценных бумаг для покрытия ликвидности по невыгодной для нас стоимости, или связанные с необходимостью занимать необходимые средства по более высоким ставкам.

Наши меры по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, финансированию терроризма и нарушениям санкций могут быть недостаточно эффективными.

Несмотря на действующие в России, Казахстане, на Кипре, в ЕС, США и в других юрисдикциях, в которых мы работаем, правила по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем ("ПОД"), сохраняется риск того, что финансовые учреждения в таких юрисдикциях могут быть использованы в качестве средства для отмывания денег. Россия является страной-членом Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег ("ФАТФ"), а Казахстан является членом Евразийской Группы (ассоциированный член ФАТФ), и каждая страна приняла законы и правила по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, финансированию терроризма и совершению других преступления в финансовой сфере.

В соответствии с законодательством России, Казахстана, Кипра, ЕС, США и других юрисдикций, в которых мы работаем, минимальные стандарты и обязанности о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, включают в себя идентификацию клиента, анализ экономического профиля клиента, ведение учета, сообщение о подозрительной деятельности, обучение сотрудников, функцию аудита и назначение комплаенс-офицера. О подозрительных транзакциях необходимо ежедневно сообщать в соответствующие органы. Мы соблюдаем применимые законы и положения о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. Наши меры по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, основаны на соответствующем законодательстве. У нас имеются процедуры и документы, направленные на противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию террористической деятельности, в том числе общая политика по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, обучение сотрудников, назначение комплаенс-офицера, процедуры внутреннего контроля, которые включают в себя в том числе политику отказа, в соответствии с которой мы вправе отказаться от установления деловых отношений с подозрительными организациями или физическими лицами, а также правила противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию физических и юридических лиц, осуществляющих террористическую деятельность. В случае подозрительных операций в местные департаменты комплаенса передаются внутренние сообщения о подозрениях (ISR) для проведения первоначального внутреннего расследования. В случае подтверждения подозрительных операций о таких операциях немедленно сообщается соответствующему местному подразделению финансовой разведки (ПФР). У нас имеется Политика Соблюдения Санкций США, и кроме того в нашей группе компаний мы внедряем стандартизированную адаптацию клиентов и постоянный мониторинг клиентов в масштабах предприятия в целом с учетом любых местных требований.

В соответствии с законами о ПОД/ФТ на нас могут быть наложены штрафы, либо отношения нас могут быть применены иные принудительные меры в связи с нарушением компанией FFIN Brokerage указанных законов, правил, экономических санкций и аналогичных законов, несмотря на тот факт, что мы не имеем прямого контроля над деятельностью или политикой компании FFIN Brokerage. Компания Freedom EU имеет соглашение о трансграничных корреспондентских отношениях ("Корреспондентское Соглашение") с компанией FFIN Brokerage, в котором компания FFIN Brokerage согласилась соблюдать санкционное законодательство и требования ПОД/ФТ, которые применимы к брокерам в США и ЕС, а также согласилась предоставлять по нашему запросу доступ к своим записям о клиентах для целей контроля за соблюдением установленных требований. В соответствии с Корреспондентским Соглашением наша дочерняя компания Freedom EU регулярно проводит выборочные проверки торговых операций, полученных от компании FFIN Brokerage, благодаря чему она может получать информацию и проводить проверки клиентов в отношении бенефициарных собственников, которые являются конечными бенефициарами соответствующих торговых операций. Для регистрации, подтверждения витальности, сопоставления лиц, а также для проведения проверок по вопросам ПОД/санкций на постоянной основе компания FFIN Brokerage использует платформу стороннего поставщика. У нас отсутствует прямой доступ к системам проверки клиентов компании FFIN Brokerage. В соответствии с законами о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма на нас могут быть наложены штрафы, либо отношения нас могут быть применены иные принудительные меры в связи с нарушением компанией FFIN Brokerage указанных законов, правил, экономических санкций и аналогичных законов, несмотря на тот факт, что мы не имеем прямого контроля над деятельностью или политикой компании FFIN Brokerage.

Мы не подвергались расследованию в отношении какой-либо причастности к отмыванию денег или финансированию терроризма, и мы считаем, что полностью соблюдаем требования к отчетности в соответствии с применимым законодательством. Однако не может быть никакой гарантии, что третьи стороны не попытаются использовать нас в качестве канала для отмывания денег или финансирования терроризма без нашего ведома, а также что описанные выше меры будут полностью эффективными. Любые технические или иные нарушения нами законов и нормативных актов по борьбе с отмыванием денег могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты операций и финансовое состояние.

Риски, Связанные с Нашим Бизнесом на Развивающихся Рынках

Развивающиеся рынки, в том числе многие из рынков, на которых мы работаем, подвержены большому риску, чем более зрелые рынки, в том числе они подвержены значительным политическим, экономическим и юридическим рискам.

Как правило, инвестиции в развивающиеся рынки подходят только для опытных инвесторов, которые полностью осознают значимость связанных с этим рисков. Инвесторы на развивающихся рынках должны знать, что эти рынки подвержены большему риску, чем более зрелые рынки, включая в некоторых случаях значительные политические, экономические и юридические риски, в том числе:

- трудности в обеспечении законных прав;
- коррупция в некоторых странах;
- экономическая нестабильность и устойчивые экономические спады;
- ограничительные изменения в законах о брокерских операциях с ценными бумагами, финансовых услугах и банках;
- различные, а иногда и противоречащие друг другу правовые и регулятивные режимы;
- непредсказуемые, неопределенные и потенциально неблагоприятные изменения налоговых режимов;
- трудности в разработке ряда международных операций, а также в кадровом обеспечении и одновременном управлении такими операциями;
- риски, связанные с государственным регулированием;
- ненадежная защита и не соблюдение наших прав на интеллектуальную собственность;
- неопределенная и меняющаяся судебная и нормативная среда и требования;
- колебания валютных курсов и валютный контроль;
- приобретение адекватной страховки; а также
- политические или социальные беспорядки, в том числе внутренние протесты, такие как произошедшие в Казахстане в январе 2022 года, и международные конфликты, такие как российско-украинский конфликт в феврале 2022 года.

Правительства и судебные органы стран с формирующимся рынком часто пользуются широкой, неконтролируемой свободой действий и подвержены злоупотреблениям и коррупции. Инвесторы также должны учитывать, что страны с развивающейся экономикой, такие как экономика России и Казахстана, подвержены быстрым изменениям, и что приведенная здесь информация может относительно быстро устареть. Более того, финансовые, политические или социальные потрясения в любой стране с формирующимся рынком могут нарушить работу местных рынков ценных бумаг.

Мы подвержены рискам колебаний валютных курсов.

Поскольку мы ведем свой бизнес в нескольких странах, мы сталкиваемся с колебаниями обменных курсов иностранных валют. Этот риск может меняться со временем по мере развития деловой практики и может оказывать существенное влияние на нашу финансовую отчетность. Нашей функциональной валютой является доллар США. Функциональными валютами наших дочерних компаний являются российский рубль, евро, фунт стерлингов, украинская гривна, узбекский сом, казахстанский тенге, киргизский сом, азербайджанский манат, армянский драм и дирхам Объединенных Арабских Эмиратов. Для целей финансовой отчетности эти валюты пересчитываются в доллары США в качестве валюты отчетности. Активы и обязательства пересчитываются по обменному курсу, действовавшему на отчетную дату. Доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу, действовавшему в течение отчетного периода. При снижении стоимости функциональных валют наших дочерних компаний по отношению к доллару США, мы можем понести убытки, возникающие в результате пересчета таких иностранных валют в доллары США. И наоборот, по мере снижения стоимости доллара США по отношению к функциональным валютам наших дочерних компаний мы можем признавать прибыль, возникающую в результате пересчета валют.

Мы проводим операции в нескольких разных валютах. Это обстоятельство подвергает нас валютному риску. Колебания обменных курсов валют оказывали и будут оказывать влияние на результаты нашей деятельности. Например, вследствие общенациональных волнений в Казахстане в январе 2022 года и повторно после начала российско-украинского конфликта правительство Казахстана и ЦБ РФ, соответственно, ввели правила, которые включали в себя строгие ограничения на проведение валютных операций между резидентами и нерезидентами. Такие правила могут быть введены, когда соответствующий регулирующий орган считает, что существует серьезная угроза стабильности платежных балансов, рынка иностранной валюты или экономической безопасности, и они могут оказать существенное влияние на колебания валютного курса.

В феврале и марте 2022 года курс казахстанского тенге и российского рубля на фоне геополитической ситуации значительно обесценился по отношению к основным иностранным валютам. Однако в апреле и мае 2022 года Казахстан и Россия смогли укрепить тенге и рубль, соответственно, за счет контроля за движением капитала и повышения процентных ставок, что значительно приблизило их к доконфликтным уровням. Эти колебания наших операционных валют привели к убыткам по операциям с иностранной валютой в четвертом финансовом квартале 2022 финансового года и к последующему улучшению в нашем первом финансовом квартале 2023 года по мере восстановления этих валют. Мы не можем гарантировать, что такие колебания обменного курса не окажут негативного влияния на наши операционные результаты, денежные потоки и финансовое положение в будущем.

Хотя мы можем использовать стратегии для хеджирования колебаний валютных курсов, использование таких стратегий также может привести к потере потенциальных выгод, которые могут возникнуть в результате благоприятных колебаний обменного курса.

Мы сталкиваемся с рисками изменения процентных ставок.

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

Для уменьшения негативного влияния санкций и других действий, связанных с российско-украинским конфликтом, на экономику Казахстана и России, НБРК повысил базовую ставку с 10,25% до 14% годовых, а ЦБ РФ первоначально повысил базовую ставку с 9,5% до 20% с последующим снижением до текущей ставки 14% годовых. Базовые ставки были повышены с целью обеспечения роста ставок по депозитам до уровня, необходимого для компенсации возросших рисков обесценения и инфляции. Данные меры были необходимы для поддержания финансовой и ценовой стабильности, а также для защиты сбережений граждан Казахстана и России от обесценивания. Однако такие повышения ставок привели к значительному чистому убытку по нашим ценным бумагам, предназначенным для продажи, в основном вследствие переоценки наших позиций по облигациям. Дальнейшее повышение процентных ставок в будущем может иметь аналогичные негативные последствия.

Экономика Казахстана и других стран, в которых мы работаем, уязвима перед внешними потрясениями и колебаниями в мировой экономике.

Потрясения и колебания в мировой экономике могут негативно повлиять на Казахстан и другие страны, в которых мы работаем. Например, значительная часть нашей деятельности осуществляется в Казахстане, и наш головной исполнительный офис находится в Казахстане. На экономику и финансы Казахстана негативно повлияли глобальные финансовые события и политические изменения. Рост реального ВВП снизился с 4,2% в 2014 году до 1,2% в 2015 году и 1,1% в 2016 году, а затем увеличился до 4,1% в 2017 году, 4,1% в 2018 году и до 4,5% в 2019 году. В 2020 году реальный ВВП Казахстана сократился на 2,6% (на основе предварительных данных) в основном вследствие прямого и косвенного влияния пандемии COVID-19. В 2022 году он увеличился до 4,0%. Резкое снижение темпов роста ВВП после 2014 года в основном связано со снижением мирового спроса на нефть и газ и, как следствие, сокращением добычи нефти и падением цен на нефть. В 2020 году на экономику Казахстана значительное влияние оказало резкое снижение цен на нефть после вспышки пандемии COVID-19. Хотя в последние годы Казахстан стремился диверсифицировать свою экономику и, в частности, увеличить экспорт продукции обрабатывающей промышленности, Казахстан по-прежнему сильно зависит от нефтегазовой отрасли и экспорта углеводородов.

Изменения глобальной и внутренние обстановки привели, помимо прочего, к снижению уровня ликвидности в банковском секторе, более жестким условиям кредитования для казахстанских компаний в целом, а также к колебаниям мирового спроса и нестабильности цен на сырую нефть и другие сырьевые товары и понижающему воздействию на тенге. Например, курс тенге значительно обесценился по отношению к доллару США в 2018 году в основном из-за значительного ухудшения внешних факторов, таких как снижение курса российского рубля и снижение цен на сырую нефть (начиная с октября 2018 года), ставших следствием увеличения запасов нефти и добычи нефти основными экспортерами. В 2020 году тенге обесценился по отношению к доллару США на 10,4% в основном из-за резкого падения цен на нефть, вызванного пандемией COVID-19. Тенге также претерпел значительное первоначальное обесценивание в результате конфликта между Россией и Украиной, но за последние несколько месяцев после начала конфликта вернулся к почти доконфликтному уровню.

Экономика Казахстана и других регионов остается уязвимой для внешних потрясений и экономических показателей их торговых партнеров. Значительное снижение темпов экономического роста в ЕС или в любом другом регионе, в котором работают основные торговые партнеры этих стран, включая Россию (независимо от того, является ли оно следствием санкций, введенных, в частности, США и ЕС), может оказать существенное негативное влияние на торговый баланс и отрицательно сказаться на экономическом росте.

Слабости мировой экономики или будущий внешнеэкономический кризис могут оказать негативное влияние на экономику или доверие инвесторов к рынкам, на которых мы работаем. Такие события могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое положение и результаты деятельности.

Экономика Казахстана уязвима для внутренних социальных/политических волнений.

Общенациональные волнения, произошедшие в Казахстане в январе 2022 года, привели к серьезным перебоям в работе финансового рынка Казахстана. В результате отключения интернета (или ограничения доступа к нему) и введения чрезвычайного положения, объявленного президентом Казахстана, наши казахстанские дочерние компании, наряду с другими финансовыми учреждениями Казахстана, во время беспорядков не могли проводить операции или работали с ограниченным функционалом. В настоящее время мы изучаем возможность получения альтернативных способов доступа к Интернету в таких чрезвычайных ситуациях и устранения или смягчения последствий потери доступа к Интернету. Данное событие также привело к значительным изменениям в правительстве Казахстана и кадровым перестановкам. Эти обстоятельства могут стать причиной будущих последствий для финансовых рынков в Казахстане, включая возможные поправки к законодательству, которые могут ограничить, или усложнить, или удорожить проведение наших операций, или сделать наши услуги менее привлекательными для наших клиентов.

Экономическая и политическая нестабильность в России может негативно повлиять на наш бизнес.

Хотя мы планируем продать наши российские дочерние компании, мы еще этого не сделали, и даже после такой продажи мы, вероятно, продолжим свои деловые отношения с российскими компаниями и гражданами. В результате на наш бизнес и результаты деятельности могут существенно повлиять экономические и политические условия в России. За последние два десятилетия в российской экономике наблюдались и могут продолжать наблюдать в разное время такие явления как:

- значительная волатильность ВВП;
- влияние международных санкций;
- высокий уровень инфляции;
- увеличение или повышение процентных ставок;
- внезапное падение цен на нефть и другие природные ресурсы;
- нестабильность на рынке местной валюты;
- отсутствие реформ в банковском секторе и слабая банковская система, обеспечивающая только ограниченную ликвидность российских предприятий;
- дефицит бюджета;
- продолжение работы убыточных предприятий из-за отсутствия эффективной процедуры банкротства;
- бегство капитала; а также
- значительное увеличение уровня бедности, безработицы и неполной занятости.

Помимо рисков, связанных с этими экономическими условиями и рисками, возникшими вследствие конфликта между Россией и Украиной, обсуждаемыми в разделе "*Факторы Риска - Риски, Связанные с Конфликтом Между Россией и Украиной*" и в других разделах настоящего пункта 1А, к числу других значимых рисков, связанных с российским политическим режимом и нашей коммерческой деятельностью в России, относятся следующие риски: регулирующие органы могут наложить ограничения на нашу операционную гибкость; реализация государственной политики, направленной на конкретных лиц или на конкретные компании; законы, ограничивающие иностранные инвестиции; российское законодательство по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, может негативно повлиять на объемы наших сделок; проведение обязательной проверки на предмет соблюдения санкций США и ЕС может быть запрещено российскими законами и ограничениями о защите персональных данных; требования "знай своего клиента", установленные компаниями, с которыми мы имеет деловые отношения. Действия российской законодательной, исполнительной и судебной власти могут повлиять на российский рынок ценных бумаг, а также на банки и другие предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. В частности, события, связанные с предъявлением российскими властями претензий к ряду крупных российских компаний, вызвали вопросы о ходе рыночных и политических реформ в России, привели к значительным колебаниям рыночной стоимости российских ценных бумаг и негативному влиянию на прямые и портфельные иностранные инвестиции в российскую экономику.

Налоговые Риски, Связанные с Нашими Международными Операциями

Глобальные антиофшорные меры могут негативно повлиять на наш бизнес.

В 2013 году Организация экономического сотрудничества и развития ("ОЭСР") и страны "Большой двадцатки" признали, что существующие международные налоговые правила создают возможности для размывания базы и перемещения прибыли. В поисках решений этой проблемы страны ОЭСР и "Группы двадцати" приняли План действий из 15 пунктов по сокращению базы и перемещению прибыли (BEPS).

Пакет мер BEPS представляет собой существенное обновление международных налоговых правил. В свете новых мер ожидается, что прибыль будет сообщаться там, где осуществляется экономическая деятельность, которая их генерирует, и где создается стоимость.

Конвенция о взаимной административной помощи в налоговых вопросах, разработанная Советом Европы и ОЭСР в 1988 году и дополненная Протоколом в 2010 году, в настоящее время подписана 141 юрисдикцией (среди подписавших - Россия, Кипр и Казахстан). Настоящая Конвенция требует, чтобы компетентные органы юрисдикций подписавших сторон участвовали в автоматическом обмене информацией, которая, как ожидается, имеет отношение к администрированию или обеспечению соблюдения их внутреннего законодательства, касающегося налогов. Кроме того, Конвенция требует, чтобы компетентные органы подписавших ее юрисдикций участвовали в обмене информацией по запросу, и в силу статьи 7 предусматривает, что такие компетентные органы должны участвовать в спонтанном обмене информацией. В 2016 году Россия (в 2018 году Казахстан) присоединилась к Стандарту автоматического обмена информацией о финансовых счетах (Common Reporting Standard, "CRS").

CRS призывает юрисдикции получать информацию от своих финансовых учреждений и автоматически обмениваться этой информацией с другими юрисдикциями на ежегодной основе. Россия также приняла требования к отчетности по странам (CbCR), которые предполагают автоматический обмен отчетами по странам.

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

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

Россия ратифицировала MLI 1 мая 2019 года, Кипр - 22 января 2020 года, а Казахстан - 20 февраля 2020 года. Применение MLI потенциально может ограничить налоговые льготы, предоставляемые соглашениями об избежании двойного налогообложения, заключенными Россией, Кипром и Казахстаном.

Частые изменения налогового законодательства в регионах, где мы осуществляем свою деятельность, могут негативно сказаться на нашем бизнесе и стоимости инвестиций.

Мы обязаны уплачивать широкий спектр налогов и других обязательных платежей, взимаемых на федеральном, региональном и местном уровнях (применительно к российской налоговой системе), включая, помимо прочего, налог на прибыль, НДС и социальные отчисления. Налоговое законодательство, а именно казахстанский и российский Налоговые кодексы, вступило в силу в течение короткого периода времени по сравнению с налоговым законодательством в более развитых странах с рыночной экономикой, и применение этих налоговых законов все еще неясно или непоследовательно. Налоговое законодательство и нормативные акты в регионах, где мы осуществляем свою деятельность за пределами США, подвержены частым изменениям, различным и противоречивым толкованиям, а также непоследовательному и выборочному применению. Особенно, несмотря на то, что качество российского налогового законодательства в целом улучшилось с момента введения в действие первой и второй частей Налогового кодекса Российской Федерации, существует вероятность того, что в будущем Россия может вводить произвольные или обременительные налоги и штрафы, что может отрицательно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

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

требования предъявляются другими юрисдикциями, в которых мы ведем бизнес, включая, но не ограничиваясь: Казахстан, Кипр, Украину и Узбекистан.

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

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

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

Российские антиофшорные меры подвергают нас риску налоговой ответственности.

Россия, как и ряд других стран мира, активно участвует в реализации мер против тактик уклонения от уплаты налогов таких как: использование юрисдикций с низкими налогами и агрессивные структуры налогового планирования. С 1 января 2015 года Федеральным законом № 376-ФЗ в налоговое законодательство Российской Федерации вводится понятие "контролируемые иностранные компании" ("Правила КИК"), понятие "корпоративное налоговое резидентство" и понятие "бенефициарного владения". Некоторые положения Правил КИК остаются неоднозначными и могут быть произвольно интерпретированы российскими налоговыми органами.

Еще один налоговый риск связан с понятием "корпоративное налоговое резидентство". Особенно когда предприятие признается налоговым резидентом России, оно обязано зарегистрироваться в налоговых органах России, рассчитать и уплатить российский налог на свой доход по всему миру и соблюдать другие налоговые правила, установленные для российских предприятий. По-прежнему неясно, как эти критерии будут применяться российскими налоговыми органами на практике.

Еще одна проблема, связанная с Россией, которая вызывает у нас налоговые риски, - это реализация концепции "бенефициарного собственника". На сегодняшний день, несмотря на то, что российские налоговые органы выпустили разъяснительные письма, определяющие понятие бенефициарного собственника дохода, в том числе со ссылкой на информацию, обосновывающую статус бенефициарного собственника нерезидента (бухгалтерская отчетность, налоговые декларации, списки сотрудников и т.д.), до сих пор нет официально утвержденной формы такого письма-подтверждения и точного перечня документов, которые необходимо получить от получателя дохода, претендующего на статус бенефициарного собственника.

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

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

Налоговый режим Казахстана постоянно меняется, что приводит к неопределенности в толковании и применении его налогового законодательства.

Например, правительство Казахстана предприняло шаги по продвижению инвестиций на свои финансовые рынки, включая предоставление льготного налогового режима в рамках МФЦА, установленного Конституционным законом МФЦА. Среди других налоговых льгот предусмотрено освобождение от корпоративного подоходного налога комиссионного дохода, полученного зарегистрированным членом МФЦА от оказания определенных финансовых услуг в МФЦА. В настоящее время неясно, имеет ли член, зарегистрированный в МФЦА, право на налоговые льготы, если, например, он оказывает услуги онлайн через сотрудников, работающих за пределами МФЦА. В результате этой неопределенности доступность для нас новых налоговых льгот в настоящее время неясна.

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

Изменения в нормативных актах, связанных с налогами на передачу акций и другие финансовые операции, могут привести к сокращению объема рыночных операций и повлиять на наш бизнес.

Изменения в законах или нормативных актах, таких как налоговое законодательство, также могут оказать непропорциональное влияние на наш бизнес или прибыльность, исходя из того, как эти законы или нормативные акты применяются к нам вследствие нашей корпоративной структуры. Например, нынешняя администрация президента США предложила идеи налоговой политики, которые в случае принятия, среди прочего, увеличат ставку корпоративного налога и Налога со Сниженной Ставкой на Глобальные Нематериальные Активы (GILTI).

Поскольку мы пользуемся определенными налоговыми преимуществами в определенных юрисдикциях, где мы работаем, предлагаемые нынешней администрацией изменения в налоговой ставке GILTI, которые еще не приняты и могут существенно измениться до того, как будут реализованы, если вообще будут реализованы, могут привести к значительному увеличению нашего налогового бремени в США, что может нивелировать некоторые благоприятные налоговые преимущества, которые мы используем в некоторых других юрисдикциях, где мы ведем бизнес.

Риски, Связанные с Нашей Корпоративной Структурой и Внутренними Операциями

Мы находимся в процессе продажи наших долей в наших российских дочерних компаниях и проходим соответствующую корпоративную реструктуризацию, но утверждение, завершение и последствия этих планов не могут быть гарантированы.

Мы планируем отказаться от участия в наших российских дочерних компаниях Freedom RU и Freedom Bank RU. Кроме того, мы планируем передать право собственности на нашу казахстанскую брокерскую компанию по ценным бумагам Freedom KZ (вместе с ее дочерней компанией Freedom Bank KZ) от Freedom RU к FRHC. Эти планы подвержены различным непредвиденным обстоятельствам и рискам, и их завершение, а также успешное достижение их основных бизнес-целей не могут быть гарантированы.

Завершение этих планов реструктуризации будет зависеть от потенциальных последствий применимых санкций США и контрсанкций России. Указанные санкции развиваются, и объем деятельности, которую они ограничивают, может измениться. В настоящее время мы не ожидаем, что продажа и реструктуризация приведут к нарушению каких-либо действующих санкций или контрсанкций, но мы не можем гарантировать, что толкование или изменение режимов санкций не окажет негативного влияния на наши планы по реструктуризации. Мы полагаем, что планируемая продажа наших российских дочерних компаний не требует одобрения ЦБ РФ, однако, учитывая изменяющийся характер противодействий со стороны России и их реализацию, мы не можем гарантировать, что получение такого одобрения не потребует в будущем. Передача долей в капитале Freedom KZ должна быть одобрена Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. Мы не можем гарантировать, что необходимые одобрения будут получены. В настоящее время мы считаем, что вышеуказанные одобрения - это единственные необходимые или потенциально необходимые одобрения регулирующих органов для завершения реструктуризации, но, учитывая меняющийся характер санкций, контрсанкций и государственного регулирования, возможно, что может потребоваться получение дополнительных разрешений или одобрений, получение которых мы не можем гарантировать. Если указанные сделки не состоятся или повлекут за собой возникновение непредвиденных обязательств, то это может оказать существенное

неблагоприятное влияние на нашу репутацию, бренд, бизнес, результаты деятельности, а также подвергнуть нас длительным известным и неизвестным рискам, связанным с нашим владением российскими компаниями.

Как диверсифицированная холдинговая компания с небольшим количеством собственных операций, мы полагаемся на операции наших дочерних компаний для финансирования операций холдинговой компании.

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

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

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

- большинство членов совета директоров должно состоять из независимых директоров;
- комитет по аудиту, комитет по назначениям и корпоративному управлению, а также комитет по вознаграждениям должны полностью состоять из независимых директоров;
- каждый комитет должен иметь письменное положение о комитете, в котором определяются цели и обязанности такого комитета; а также
- обязанность по проведению ежегодной оценки эффективности работы комитета по назначениям и корпоративному управлению, а также комитета по вознаграждениям.

В настоящее время мы используем исключение, позволяющее Тимуре Турлову входить в наш комитет по назначениям и корпоративному управлению, а также в наш комитет по рискам. Положения каждого из наших комитетов Совета Директоров предусматривают проведение ежегодной оценки эффективности работы. В настоящее время большинство нашего Совета Директоров составляют независимые директора.

Наш статус контролируемой компании и вытекающие из этого возможные исключения из обязанностей по соблюдению определенных стандартов корпоративного управления могут сделать наши простые акции менее привлекательными для некоторых инвесторов или иным образом нанести ущерб цене наших акций.

Интересы нашего контролирующего акционера могут вступить в противоречие с интересами других акционеров.

Тимур Турлов, наш главный исполнительный директор и председатель совета директоров, является бенефициарным собственником 71,2% наших простых акций, находящихся в обращении. В настоящее время он обладает контролирующим большинством голосов в FRHC и может оказывать решающее влияние на исход голосования по вопросам, выносимых на утверждение акционеров. Кроме того, Тимур Турлов имеет возможность контролировать наше управление и деятельность в силу занимаемой им должности главного исполнительного директора, председателя нашего совета директоров и его возможности контролировать выборы наших директорами. Как мажоритарный акционер Тимур Турлов несет фидуциарные обязанности перед миноритарными акционерами в соответствии с законодательством штата Невада. Тимур Турлов также несет фидуциарные обязанности перед Компанией как член совета директоров и должностное лицо. Тем не менее, корпоративное право штата Невада может рассматриваться как право, больше защищающее должностных лиц и директоров, чем корпоративное законодательство других юрисдикций штатов США, и, следовательно, может не обеспечивать такой же уровень возмещения ущерба, как корпоративное законодательство других штатов США. Тимуре Турлову запрещено

входить в состав комитета по аудиту и комитета по вознаграждениям нашего совета директоров в соответствии с требованиями положений указанных комитетов.

Привлечение нас к гражданско-правовой ответственности может быть затруднено или невозможно.

Некоторые из наших директоров, практически все наши должностные лица и наш контролирующий акционер проживают за пределами США, и значительная часть наших активов находится за пределами США, в юрисдикциях, которые не являются сторонами договоров или других соглашений с США о взаимном исполнении судебных решений США. В результате инвесторам может быть сложно или невозможно обеспечить принудительное исполнение решений судов США, вынесенных против нас или указанных лиц.

Например, Гражданский процессуальный кодекс Казахстана, вступивший в силу с 1 января 2016 года, предусматривает, что казахстанские суды должны признавать и приводить в исполнение решения иностранных судов только в случаях, предусмотренных казахстанским законодательством или международным договором, участником которого является Казахстан (на основании взаимности). Казахстан не является участником каких-либо многосторонних или двусторонних договоров о взаимном исполнении решений судов с Великобританией или США (и большинством других западных юрисдикций), и, соответственно, существует риск того, что решение, вынесенное судом в Англии или Нью-Йорка, не будет подлежать исполнению в казахстанских судах. Однако Казахстан, Великобритания и США являются сторонами Нью-Йоркской конвенции 1958 года о признании и приведении в исполнение иностранных арбитражных решений ("Конвенция"), и, соответственно, арбитражное решение в соответствии с Конвенцией, как правило, должно признаваться и подлежать исполнению в Казахстане при условии соблюдения соответствующих положений по принудительному исполнению, изложенных в Конвенции и в применимых законах Казахстана. Порядок приведения в исполнение иностранных арбитражных решений установлен в Гражданском процессуальном кодексе Казахстана.

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

Мы зависим от усилий, навыков, репутации и деловых контактов нашего высшего руководства, в частности Тимура Турлова, и управленческих команд наших дочерних компаний. Эти люди внесли значительный вклад в наш успех, и мы считаем, что наш успех в продвижении вперед в значительной степени зависит от опыта этих людей, но их непрерывная работа с нами не гарантируется. Если определенные люди увольняются или по какой-либо другой причине мы больше не можем воспользоваться их услугами, в том числе из-за конфликта между Россией и Украиной, продажи наших российских дочерних компаний, вспышки пандемии, такой как COVID-19, или социальных волнений, мы не сможем заменить их сопоставимым квалифицированным персоналом.

В некоторых географических регионах, где мы ведем бизнес, число опытных и квалифицированных кандидатов на должности наших сотрудников ограничено, и конкуренция за квалифицированных сотрудников может быть значительной. Мы частично зависим от нашей постоянной способности нанимать, проводить адекватное обучение и удерживать квалифицированных сотрудников. Кроме того, мы полагаемся на опытный управленческий, маркетинговый и вспомогательный персонал для эффективного управления и ведения нашего бизнеса. Если нам не удастся привлечь и удержать квалифицированных сотрудников и другой персонал, или если мы утратим такой персонал, то мы не сможем достичь наших целей, и в результате наш бизнес может пострадать.

Возможно, мы не сможем должным образом управлять нашим ростом.

За короткий период мы прошли этап недавнего быстрого роста нашего бизнеса. Общее количество наших клиентских счетов увеличилось с примерно 140 000 по состоянию на 31 марта 2020 г. до примерно 410 000 по состоянию на 31 марта 2022 г.

Общее количество наших сотрудников увеличилось с 1 493 сотрудников по состоянию на 31 марта 2020 г. до 3,421 сотрудника по состоянию на 31 марта 2022 г. Общая сумма наших активов увеличилась на 544% до \$2,9 миллиардов по состоянию на 31 марта 2022 года с \$453,5 миллионов по состоянию на 31 марта 2020 года. Кроме того, мы совершили ряд недавних приобретений, включая приобретение в июле 2020 года АО «Инвестиционная компания Церих Капитал» ("Церих"), в декабре 2020 года Freedom Bank KZ и PrimeEx, а также приобретение в мае 2022 года Freedom Life и Freedom Insurance.

В настоящее время мы находимся в процессе приобретения еще трех казахстанских компаний, обладающих технологиями, которые мы планируем интегрировать в нашу финтех-платформу в Казахстане,

включая платформу обработки онлайн платежей, онлайн сервис продажи билетов и онлайн РСІ-ридер. Указанные приобретения могут отвлекать время и внимание руководства и ключевых сотрудников от других задач, важных для успеха нашего бизнеса. Нет никаких гарантий, что наше руководство и ключевые сотрудники успешно справятся с этими дополнительными обязанностями, особенно в настоящее время, на фоне продажи наших российских дочерних компаний. Точно так же не может быть никаких гарантий, что мы сможем должным образом управлять нашим ростом или добиться положительной отдачи от инвестиций, которые мы вкладываем в развитие нашего бизнеса. По мере нашего роста наш бизнес требует эффективного расширения и обслуживания наших систем управления финансами, ИТ и информацией, постоянного обучения нашего персонала, постоянных усилий по поддержанию или повышению качества наших операций по обслуживанию клиентов и найма дополнительных сотрудников. Если мы не сможем должным образом управлять нашим ростом, такая неудача может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес и перспективы.

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

Приобретения были и остаются важным компонентом нашей стратегии роста. Тем не менее, не может быть никакой гарантии, что мы сможем продолжать развивать наш бизнес за счет приобретений, как мы делали исторически, что приобретенные предприятия будут работать в соответствии с нашими ожиданиями или, что бизнес-суждения относительно стоимости, сильных и слабых сторон приобретенных предприятий окажется правильным. Например, в связи с изменившимися деловыми и рыночными условиями, возникшими в результате недавних международных геополитических условий, недавно мы пришли к соглашению о взаимном прекращении приобретения американской институциональной компании, занимающейся исследованиями, продажами и торговлей акциями. Однако, мы продолжим анализировать и оценивать приобретение стратегических предприятий или производственных линий, которые могут укрепить наши позиции в отрасли, расширить нашу клиентскую базу или улучшить наши существующие предложения услуг. Нет уверенности в том, что мы определим или успешно завершим сделки с подходящими кандидатами на приобретение в будущем, равно как и нет уверенности в том, что завершённые приобретения будут успешными.

Кроме того, существуют значительные риски, связанные с приобретениями и выходом в новые сферы деятельности, в том числе риски того, что (i) отсутствие у нас знаний о новых направлениях бизнеса может отрицательно сказаться на успехе таких приобретений (ii) доходы от такой деятельности могут быть недостаточными, чтобы компенсировать затраты на разработку, регулирование и других затрат на внедрение, (iii) конкурирующие продукты и услуги и меняющиеся рыночные предпочтения могут повлиять на прибыльность такой деятельности, и (iv) наш внутренний контроль может оказаться недостаточным для управления рисками, связанными с новой деятельностью. Кроме того, после завершения сделки необходимые значительные временные и финансовые расходы для завершения интеграции приобретений, включая обучение персонала, системы данных и технологий, а также операционные процессы. Мы также можем столкнуться с потенциальным ослаблением нашего бренда, принятием на себя известных и неизвестных обязательств, обязанностями по возмещению убытков и потенциальными спорами с продавцами. Любые такие трудности могут нарушить нашу текущую деятельность, отвлечь время, внимание и усилия нашего руководства и сотрудников, увеличить наши расходы и отрицательно сказаться на результатах нашей деятельности. Кроме того, мы не можем гарантировать получение ожидаемых выгод и/или синергетического эффекта от любого такого приобретения или инвестиции.

Риски, Связанные с Информационными Технологиями и Кибербезопасностью

Наши брокерско-дилерские, финансовые услуги и банковские операции во многом зависят от непрерывного и надлежащего функционирования наших систем информационных технологий.

Наш брокерско-дилерский, финансовый и банковский бизнес в значительной степени зависит от ежедневной обработки большого количества сообщений и все более сложных транзакций на разных рынках на разных языках. Эти коммуникации и транзакции выполняются в основном с помощью систем электронных информационных технологий ("ИТ"), которые состоят из широкого спектра компьютерных систем, программного обеспечения, серверного и сетевого оборудования, подключения к Интернету и базовой инфраструктуры, которая позволяет им функционировать. Финансовые, бухгалтерские или другие системы обработки данных, которые мы или фирмы, которые осуществляют клиринг транзакций от имени наших клиентов, могут не работать должным образом, стать недоступными или иным образом стать недоступными в результате событий, которые полностью или частично находятся вне нашего контроля.

Эти события могут включать в себя нарушение электроснабжения, связи, Интернета или другой инфраструктуры или связанных услуг, или нашу неспособность получить доступ или использовать одно или

несколько наших объектов в результате любого количества событий, включая, но не ограничиваясь, вспышку пандемии, например, как COVID-19, социальные волнения, подобные тем, что произошли в Казахстане в январе 2022 года, или вооруженные конфликты, такие как российско-украинский конфликт.

Неспособность этих систем приспособиться к растущему объему транзакций также может ограничить нашу способность расширять наши бизнес-операции.

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

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

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

Наши операции основаны на безопасной обработке, хранении и передаче конфиденциальной, личной, финансовой и другой информации в наших компьютерных системах и сетях. В частности, наша способность управлять нашим бизнесом, и в частности нашей собственной электронной торговой платформой Трейдернет, зависит от нашей способности защищать компьютерные системы, сети и базы данных, которыми мы управляем и используем, от несанкционированного вторжения третьих сторон, включая кибератаки. Наши компьютерные системы, программное обеспечение и сети могут быть уязвимы для несанкционированного доступа, компьютерных вирусов, шпионских программ или другого вредоносного кода, а также других развивающихся угроз кибербезопасности.

Возникновение одного или нескольких из этих событий может: (а) поставить под угрозу конфиденциальную и другую информацию, обрабатываемую, хранимую и передаваемую через наши компьютерные системы и сети или компьютерные системы и сети наших клиентов или других третьих сторон, с которыми мы ведем бизнес; или (б) иным образом вызвать прерывания или сбои в нашей деятельности или деятельности наших клиентов или третьих сторон, с которыми мы ведем бизнес. Кроме того, во многих юрисдикциях, где мы ведем бизнес, действуют или скоро будут действовать новые и расширяющиеся законы и правила о конфиденциальности данных (такие как, GDPR, как обсуждалось выше в данном пункте 1А в разделе "Мы работаем в строго регулируемых отраслях"). Это создает сложности с соблюдением требований, что может привести к увеличению затрат, а несоблюдение требований может привести к значительным штрафам, пеням и привлечению к ответственности.

Ранее мы сталкивались с инцидентами кибербезопасности, которые нарушали наши информационные системы, но они были локализованы нашими группами реагирования и вызвали незначительные последствия. Существует также вероятность того, что в настоящее время мы не знаем о некоторых нераскрытых уязвимостях в наших ИТ-системах и других активах. Существует повышенная вероятность того, что эскалация напряженности в результате российско-украинского конфликта может привести к кибератакам, которые могут прямо или косвенно повлиять на нашу деятельность. Хотя наши дочерние компании внедрили стратегии кибербезопасности для снижения этих рисков, мы не можем быть уверены, что наши сетевые и информационно-технологические системы не будут подвержены таким проблемам, или, если это так, что мы сможем сохранить целостность данных наших клиентов и сотрудников или что вредоносные программы или другие технические или операционные проблемы не нарушат нашу сеть или системы и не нанесут значительный ущерб нашей деятельности. Если на наши услуги влияют кибератаки и вредоносные программы, и это ухудшает наши услуги, то наши продукты и услуги могут восприниматься как уязвимые для киберугроз, и целостность наших систем защиты данных может быть поставлена под сомнение. В результате пользователи и клиенты могут сократить или прекратить использование наших продуктов и услуг, и мы можем понести репутационный ущерб, судебные разбирательства, штрафы, пени, возмещение или другие компенсационные расходы.

На дату составления настоящего отчета большинство наших сотрудников вернулись к исполнению обязанностей на рабочих местах, а не удаленно, что, по нашему мнению, снижает общие ИТ-риски, связанные с широко распространенной удаленной работой. При этом, если в будущем произойдут возможные всплески эпидемий или другие события, то нам снова может потребоваться перевести значительную часть нашей рабочей силы на удаленную работу. Мы продолжаем использовать планы управления рисками и чрезвычайными ситуациями, а также предпринимаем другие меры предосторожности, направленные на устранение повышенного риска нарушений кибербезопасности в результате значительного числа сотрудников, работающих удаленно. Однако мы не можем гарантировать, что такие меры будут продолжать обеспечивать надлежащую защиту нашего бизнеса в случае будущего перехода наших сотрудников на удаленную работу, поскольку удаленная рабочая среда может быть менее безопасной и более восприимчивой к угрозам кибербезопасности.

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

Инфраструктура, от которой зависят наши ИТ-системы, подвержена событиям, которые могут помешать нашей работе.

Инфраструктура, от которой зависят наши операции и ИТ-системы, включая электрическую связь и Интернет, а также транспортные и другие услуги, уязвима к повреждениям или сбоям в результате событий, находящихся вне нашего контроля, включая стихийные бедствия, военные конфликты, отсутствие или перебои в электроснабжении, телекоммуникациях и интернете, террористические акты, беспорядки, правительственные распоряжения об отключении, изменения в государственном регулировании, сбой оборудования или систем или невозможность доступа к такому оборудованию или системам или их эксплуатации, человеческие ошибки или преднамеренные правонарушения, кибератаки или любые другие виды угроз безопасности информационных технологий.

Кроме того, поскольку мы работаем на развивающихся рынках, которые могут иметь повышенную угрозу терроризма, военного конфликта, социальных беспорядков или вмешательства правительства в инфраструктуру, что может привести к повреждению имущества, прерыванию бизнеса и нанесению ущерба нашему бренду или репутации. Местные власти могут приказывать нашим дочерним компаниям временно закрыть всю свою сеть или часть или все наши сети могут быть закрыты из-за действий, связанных с военными конфликтами, социальными беспорядками или общенациональной забастовкой. Например, во время социальных волнений в Казахстане в январе 2022 года правительство Казахстана временно закрыло доступ к Интернету, что привело к разрыву внутренней связи в наших казахстанских дочерних компаниях и потенциально подвергло нас большему риску безопасности. Однако в настоящее время нам неизвестно о каких-либо нарушениях безопасности, вызванных подобными событиями.

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

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

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

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

В частности, средства, вложенные нашими клиентами в ценные бумаги американских компаний, передаются нами зарегистрированным в США брокерам-дилерам по ценным бумагам и клиринговым фирмам. Средства от продажи ценных бумаг передаются от таких зарегистрированных в США брокеров-дилеров по ценным бумагам и клиринговых фирм обратно к нам посредством международных банковских электронных переводов, в которых могут быть допущены канцелярские и административные ошибки, технические сбои, задержки или другие отклонения от запланированного режима работы. Мы не имеем никакого контроля над этими переводами средств. Сбои или существенные задержки в переводах денежных средств могут ухудшить наши отношения с клиентами. Повреждение или потеря наших отношений с этими зарегистрированными в США брокерами-дилерами по ценным бумагам и клиринговыми фирмами также может повлиять на нашу способность продолжать предлагать такие услуги нашим клиентам, что может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты операций и финансовое состояние. См. раздел *"Факторы Риска – Риски, Связанные с Нашими Ценными Бумагами и Банковской Деятельностью – В части осуществления международных операций по получению и переводу ценных бумаг и денежных средств мы зависим от наших отношений со сторонними зарегистрированными в США брокерами-дилерами по ценным бумагам и клиринговыми фирмами"*.

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

В связи с российско-украинским конфликтом российские власти ввели повышенные ограничения на доступ к Интернету, включая ограничение глобальных подключений к Интернету для российских пользователей, ограничение доступа к определенным интернет-сайтам, а также ввели правила, регулирующие деятельность различных поставщиков услуг в области информационных технологий.

Указанные ограничения увеличивают риски того, что мы не сможем адекватно или своевременно взаимодействовать с клиентами и поставщиками в России для предоставления наших услуг, и могут привести к потере такого бизнеса.

Чтобы оставаться конкурентоспособными, мы должны идти в ногу со стремительными технологическими изменениями.

Мировая индустрия ценных бумаг характеризуется быстро изменяющимися технологиями, меняющимися отраслевыми стандартами и развивающимися торговыми системами, практиками и методами. В зависимости от таких изменений меняются потребности и запросы наших клиентов. Мы сосредоточены на прогнозировании и разработке технологий, направленных на удовлетворение постоянно меняющихся требований рынка путем постоянного совершенствования наших продуктов, услуг и платформ. Если наши платформы и системы не работают должным образом, медленно выводятся на рынок, предоставляют клиентам плохой пользовательский опыт или неконкурентоспособны по сравнению с предложениями наших конкурентов, то мы можем столкнуться с убытками в бизнесе, которые могут снизить нашу выручку или привести к потере дохода.

В частности, наша электронная торговая платформа "Трейдernet" - это запатентованная технология, на создание которой потребовались значительные ресурсы и время, и она требует постоянного развития, чтобы оставаться конкурентоспособной по отношению к другим торговым платформам. Внедрение или разработка нашими конкурентами превосходящих платформ или технологий может потребовать от нас выделения значительных ресурсов на дальнейшее развитие Трейдernet или других платформ, чтобы оставаться конкурентоспособными. Наш будущий успех будет частично зависеть от нашей способности разрабатывать,

адаптировать или приобретать современные технологии, соответствующие постоянно меняющимся отраслевым стандартам. Мы не всегда можем быть правы или своевременны в нашей оценке того, как технологические изменения могут повлиять на наш бизнес. Если мы не сможем своевременно и экономически эффективно разработать, адаптировать, получить доступ или приобрести технологию, соответствующую или превосходящую отраслевые стандарты, это может существенно и негативно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

Например, в Казахстане мы разработали онлайн платформу, которая интегрирует базы данных правительства Казахстана с нашими сервисами, что делает наши предложения услуг более быстрыми и удобными, чем услуги, не имеющие такой интеграции. Мы не контролируем правительственные базы данных и не можем гарантировать, что у нас всегда будет доступ к этим базам данных, а также мы не можем гарантировать надлежащую функциональность с этими базами данных. Для того, чтобы мы могли распространять такого рода интегрированный продукт за пределами Казахстана, мы также полагаемся на наличие аналогичных баз данных и возможность их интеграции с нашими системами в юрисдикциях, в которые мы расширяемся, но доступность таких баз данных, вероятно, будет сильно различаться в разных юрисдикциях.

Кроме того, многие из наших конкурентов крупнее, опытнее и располагают большими ресурсами, которые можно направить на разработку новых технологий и услуг. Если мы не сможем идти в ногу с их усилиями в области развития, наши клиенты могут счесть наши платформы и услуги менее привлекательными, что может привести к потере клиентов или снижению доходов, которые мы получаем от наших продуктов и услуг.

Риски, Связанные с Владением Нашими Ценными Бумагами

Цена наших простых акций исторически колебалась и может быть нестабильной.

Рыночная цена наших простых акций может значительно колебаться. Среди факторов, которые могут повлиять на цену наших акций, следующие:

- российско-украинский конфликт и связанные с ним санкции;
- геополитические и гражданские беспорядки на любом из рынков, на которых мы работаем;
- пандемические и эпидемические заболевания;
- планируемая продажа наших российских дочерних компаний;
- новые нормативные акты и изменения в нормативных руководствах;
- фактические или ожидаемые колебания наших квартальных операционных результатов;
- изменения рыночной стоимости или доходов аналогичных компаний;
- любые будущие продажи наших простых акций или других ценных бумаг;
- существенные нарушения нашими сотрудниками соблюдения нормативных требований;
- изменения в оценках наших финансовых показателей аналитиками по ценным бумагам или отсутствие исследований и отчетов отраслевых аналитиков;
- расследования, судебные иски, меры принудительного характера и другие претензии со стороны третьих лиц или государственных органов;
- внутренние и международные экономические факторы, не связанные с нашей деятельностью;
- объявленное нами снижение справедливой рыночной стоимости;
- восприятие инвесторами нас и нашей отрасли;
- объявления нами или нашими конкурентами о значительных контрактах, приобретениях, продажах или стратегических партнерствах; а также
- спекуляции в прессе или инвестиционном сообществе.

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

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

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

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

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

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

Общие Бизнес-Риски

Мы подвержены рискам судебных разбирательств, а также рискам применения административных и регуляторных мер воздействия, вытекающих из нашей операционной деятельности.

Мы работаем в строго регулируемых отраслях и подвержены значительным юридическим рискам. Мы можем стать объектом судебных исков со стороны наших клиентов и контрагентов, а также регуляторных мер, предпринятых против нас регулирующими органами и саморегулируемыми организациями, которые контролируют и регулируют отрасли, в которых мы работаем. Время от времени мы подвергались и в будущем можем подвергаться расследованиям, разбирательствам, штрафам и санкциям со стороны регулирующих органов. Мы можем стать объектом трудовых, налоговых и иных споров. На нас также распространяются законы и положения, регулирующие борьбу с коррупцией, взяточничеством и экономические санкции. Нарушение этих или аналогичных законов и нормативных актов может привести к значительным денежным штрафам, ограничениям нашей деятельности, потере лицензий, уголовному преследованию, отстранению от должности должностных лиц и директоров и другим неблагоприятным последствиям. В дополнение к потенциальным значительным расходам, понесенным для нашей защиты или урегулирования претензий, штрафов, взысканий и судебных решений, мы можем столкнуться с ситуацией негативного освещения нас в СМИ или с репутационным ущербом в результате расследований, судебных исков, претензий или действий регулирующих органов.

Не зависящие от нас чрезвычайные события могут негативно повлиять на наш бизнес.

Наш бизнес и операции могут быть серьезно нарушены, а наша репутация может быть подорвана событиями или сопутствующими факторами, которые полностью или частично находятся вне нашего контроля. Возникновение таких чрезвычайных событий, включая возникновение пандемий или других широко распространенных чрезвычайных ситуаций в области здравоохранения (или опасения по поводу возможности возникновения таких чрезвычайных ситуаций); постоянные или повторяющиеся эпидемии; политическая рознь и гражданские беспорядки; теракты; кибератаки; войны и вооруженные конфликты (включая, но не ограничиваясь Конфликтом); экстремальные погодные явления или другие стихийные бедствия; отказ или потеря доступа к технологиям или операционным системам, включая любую связанную с этим потерю важных данных; перебои в электроснабжении, телекоммуникациях или интернете; или остановки общественного транспорта, могли создать, а в случае с COVID-19, гражданских беспорядков в Казахстане в январе 2022 года и российско-украинского конфликта создали и могут продолжать создавать экономические, правительственные и финансовые потрясения, и могут привести к операционным трудностям (включая закрытие наших офисов, карантин, самоизоляцию и ограничения на поездки), которые в свою очередь могут ухудшить нашу способность вести наш бизнес.

Вспышка пандемии COVID-19 и продолжающаяся эпидемия повлияли и могут продолжать оказывать влияние на мировую экономику, глобальные финансовые рынки, а также наш бизнес, наше финансовое положение и результаты нашей деятельности.

Пандемия COVID-19 привела к финансовым потрясениям и повлияла на экономику всех стран, в которых мы работаем. Хотя финансовые рынки восстановились после значительного спада, наблюдавшегося на ранних стадиях вспышки COVID-19, признаки основной экономической слабости сохраняются, включая повышенный уровень волатильности рынка, высокий уровень безработицы, отсутствие доверия потребителей, снижение уровня деловой активности в некоторых секторах и повышение рисков в сфере кибербезопасности, информационной безопасности, а также операционных рисков, возникших в результате расширения удаленной работы. Хотя меры по охране здоровья и безопасности, изначально принятые для борьбы с распространением пандемии, повлияли на наш бизнес, но на дату составления настоящего отчета мы осуществляем свою деятельность с учетом только некоторых ограничений, связанных с COVID-19, и пандемия стала менее серьезной, поэтому мы рассматриваем её как глобальный эндемик, распространение которого должно регулироваться. Однако степень, в которой кризис COVID-19 повлияет на наши результаты в любой конкретный период, будет зависеть от будущих событий, которые все еще неясны, и которые мы не можем предвидеть.

Мы считаем, что в результате интервенций со стороны правительств и центральных банков в ответ на первоначальный спад на рынке, связанный с пандемией COVID-19, интерес к финансовым рынкам в регионах, где мы работаем, значительно возрос. С тех пор мы наблюдали беспрецедентный рост наших клиентских счетов, объема торгов, комиссионных доходов и чистой прибыли. Учитывая геополитические и другие последствия российско-украинского конфликта, мы не можем четко разграничить влияние недавних последствий COVID-19 и нашего относительного возврата к операционным показателям, существовавшим до COVID-19, на рост наших клиентских счетов, объема торгов, комиссионного дохода и чистой прибыли.

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

Пункт 1Б. Неразрешенные комментарии сотрудников

Отсутствуют.

Пункт 2. Имущество

Наш главный административный офис расположен по адресу: "Esentai Tower BC", этаж 7, пр. Аль-Фараби 77/7. Алматы, Казахстан 050040. Мы арендуем данное помещение по договору операционной аренды.

В настоящее время мы арендуем офисные помещения для 108 торговых, исполнительных, административных и операционных объектов в Казахстане, России, Украине, Узбекистане, Кипре, Германии, Армении, Испании, Франции, Кыргызстане и Азербайджане. У нас также есть один арендованный офис в Нью-Йорке. Наша общая арендованная площадь составляет примерно 245,000 квадратных футов (32,000 квадратных

метров), за которые мы несем арендные расходы в размере примерно \$970,000 в месяц. Срок действия наших договоров аренды истекает в разное время до декабря 2031 года, при условии различных вариантов продления. Наша общая совокупная арендуемая площадь в нашем российском регионе составляет примерно 169,000 квадратных футов (15,700 квадратных метров), за которые мы несем арендные расходы в размере примерно \$550,000 в месяц.

Мы полагаем, что наши объекты находятся в хорошем состоянии. В то время, как мы считаем, что наша недвижимость соответствует нашим текущим потребностям, в прошлом мы участвовали в ряде приобретений бизнеса, и будущие приобретения могут потребовать от нас добавления дополнительного пространства или утилизации существующего пространства. Дополнительную информацию о наших обязательствах по аренде офисов см. в Примечании 26 "Аренда" к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащемся в пункте 8 части II нашего годового отчета.

Пункт 3. Судебные разбирательства

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

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

Дело по имуществу Толеуша Толмакова

Имущество Толеуша Толмакова ("Имущество") подало судебный иск против Freedom Holding Corp. и нашей дочерней компании FFIN Securities, Inc. в Третий Судебный Округ Суд Округа Солт-Лейк, штат Юта. Повестка и жалоба были вручены Компании и FFIN 22 декабря 2021 года. Это разбирательство касается распределения денежных средств, полученных в результате продажи в 2011 году компании Emir Oil, LLP, которая в то время была дочерней компанией BMB Munai, Inc. (предшественник Freedom Holding Corp.) и в совокупности 250,079 обыкновенных акций Компании ("Активы"), принадлежащих Толеушу Толмакову, который был акционером Компании на момент своей смерти в 2011 году, и Simage Limited, ныне несуществующей корпорации Британских Виргинских островов, в которой г-н Толмаков, возможно, имел долю, и поэтому Активы, принадлежащие Simage Limited, могут быть частью Имущества. С момента смерти в 2011 году г-на Толмаков, его предполагаемые наследники вели различные споры в судах Казахстана, связанные с тем, кто из предполагаемых наследников на самом деле является наследником, надлежащим распределением имущества и другими вопросами, но без окончательного решения относительно распределения Активов. С 2011 года Компания получила несколько противоречивых претензий к Активам. Кроме того, правовой статус части Активов, принадлежащих Simage, неясен, поскольку в качестве несуществующей организации Simage Limited не может действовать.

Компания владеет Активами после смерти г-на Толмакова, поскольку она не знает, кому они должны быть переданы, 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, которое касается Активов и Имущества были предъявлены претензии в связи с предполагаемым нарушением контракта, нарушением соглашения о добросовестности и честных сделках,

неосновательным обогащением, конверсией и конструктивным доверием и добивается выплаты денежных средств на сумму не менее \$8,377,626, плюс сумма любых процентов или вознаграждения, заработанного на них, полученные в результате продажи 250,079 обыкновенных акций Компании, а также, в случае, если Суд установит, что Компания конвертировала Активы, любые особые убытки, понесенные в результате конвертации Ответчиком, 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 решительно 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 сделках, неосновательном обогащении, конверсии и конструктивном доверии.

Пункт 4. Раскрытие информации о безопасности горных работ

Не применим.

ЧАСТЬ II

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

Рыночная информация

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

Держатели

По состоянию на 27 мая 2022 года у нас было около 423 зарегистрированных акционеров. Количество владельцев было определено на основе записей нашего агента по передаче акций и не включает бенефициарных владельцев обыкновенных акций, акции которые хранятся у брокеров (т.е. на имена различных брокеров по ценным бумагам, дилеров и зарегистрированных клиринговых палат или агентств или аналогичных учреждений).

Дивиденды

Мы не объявляли и не выплачивали денежные дивиденды по нашим обыкновенным акциям в течение последних трех финансовых лет. Любая выплата дивидендов наличными по акциям в будущем будет осуществляться по усмотрению нашего совета директоров и будет зависеть от результатов нашей деятельности, прибыли, требований к капиталу, финансового состояния, будущих перспектив, договорных и правовых ограничений и других факторов, которые наш совет директоров сочтет важными. В настоящее время мы намерены сохранить любую будущую прибыль для финансирования деятельности, развития и расширения нашего бизнеса, и поэтому мы не ожидаем выплаты каких-либо денежных дивидендов по обыкновенным акциям в обозримом будущем.

Ценные бумаги, Разрешенные к выпуску в соответствии с Планами компенсации акционерного капитала

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

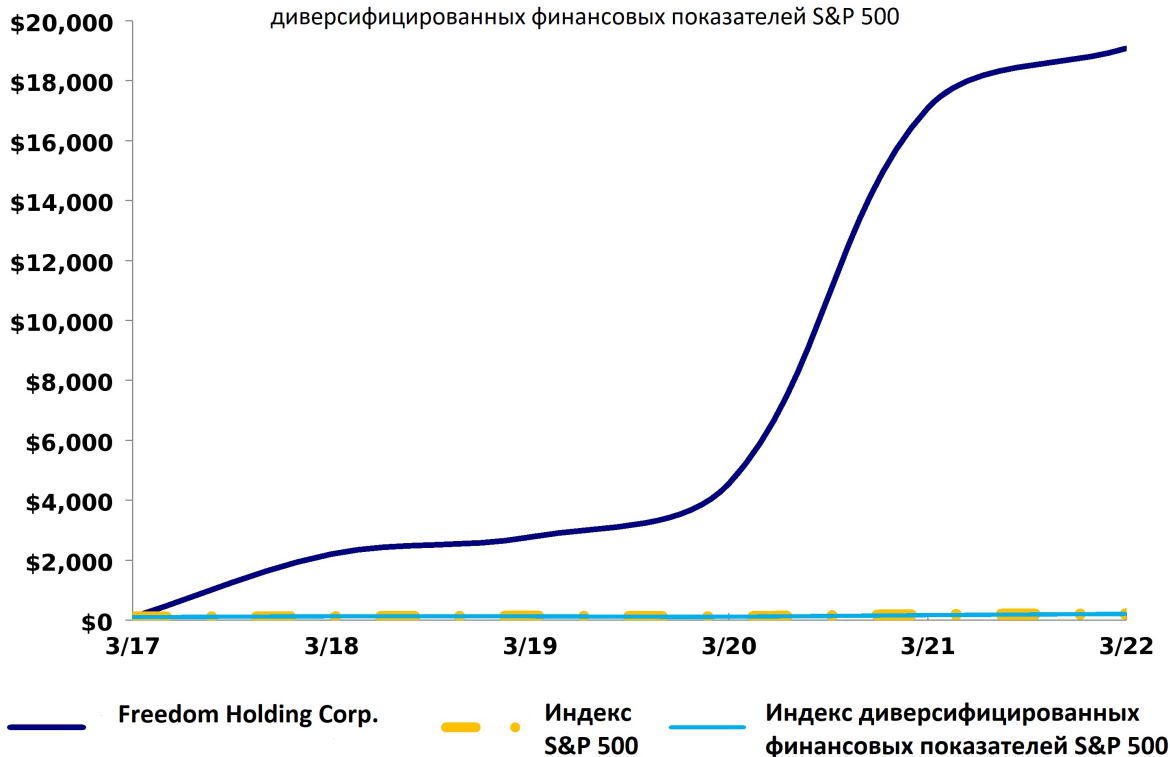
График эффективности акций

График и таблица ниже сопоставляют нашу совокупную общую доходность обыкновенных акций за 5 лет с совокупной общей доходностью индекса S&P 500 и индекса диверсифицированных финансовых показателей S&P 500. На графике отслеживается доходность инвестиций в размере \$100 в наши обыкновенные акции и в каждый индекс (с учетом реинвестирования всех дивидендов) с 31 марта 2017 года по 31 марта 2022 года.

Сравнения, показанные на графике и в таблице ниже, основаны на исторических данных. Динамика курса акций, показанная на графике и в таблице ниже, не обязательно отражает и не предназначена для прогнозирования будущих показателей наших обыкновенных акций. Информация, используемая в графике, была получена из RDG Filings, источника, который мы считаем надежным, но мы не несем ответственности за любые ошибки или упущения в такой информации.

СРАВНЕНИЕ СОВОКУПНОЙ ОБЩЕЙ ДОХОДНОСТИ ЗА 5 ЛЕТ *

Среди Freedom Holding Corp., индекса S&P 500 и индекса диверсифицированных финансовых показателей S&P 500



\$100, инвестированные 31.03.17 в акции или индексы, включая реинвестирование дивидендов.

Финансовый год, закончившийся 31 марта.

Copyright© 2022 Standard & Poor's, подразделение S&P Global. Все права защищены.

	3/17	3/18	3/19	3/20	3/21	3/22
Freedom Holding Corp.	100	2,192	2,774	4,544	17,075	19,072
Индекс S&P 500	100	114	125	116	182	210
Индекс диверсифицированных финансовых показателей S&P 500	100	122	116	105	170	206

График и таблица показателей не должны рассматриваться "запрашивающими материалами" или "подаваться" для целей Раздела 18 Закона о биржах или иным образом подпадать под обязательства в соответствии с этим Разделом и не должны считаться включенными посредством ссылки в какие-либо документы в соответствии с Законом о ценных бумагах или Законом о биржах..

Недавние продажи незарегистрированных долевых ценных бумаг

В течение 2022 финансового года мы не продавали никаких незарегистрированных акций наших долевых ценных бумаг.

Выкуп эмитентом долевых ценных бумаг

Мы не выкупили никаких долевых ценных бумаг Компании в течение 2022 финансового года.

Пункт 6. [Зарезервировано]

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

Ниже следующее обсуждение и анализ следует рассматривать в сочетании с нашей консолидированной финансовой отчетностью и соответствующими примечаниями к ней, содержащимися в пункте 8 Части II, а также с информацией, изложенной в пункте 1 Части I "Бизнес" настоящего годового отчета, и квалифицируется в полном объеме. Это обсуждение содержит определенные прогнозные заявления, которые связаны с известными и неизвестными рисками, неопределенностями и другими факторами, как описано в разделе "Специальное примечание о прогнозной информации" в настоящем годовом отчете. Фактические результаты могут существенно отличаться от прогнозируемых в любых прогнозных заявлениях. Для получения дополнительной информации об этих рисках и неопределенностях см. раскрытие информации в разделе "Факторы риска" в Части I, пункт 1А настоящего годового отчета.

В этом обсуждении обобщены существенные факторы, влияющие на наши консолидированные операционные результаты, финансовое состояние, ликвидность и капитальные ресурсы в течение 2022, 2021 и 2020 финансовых годов. Все суммы в Обсуждении и анализе Руководства представлены в тысячах долларов США, если в контексте не указано на иное.

ОБЗОР

Исторически сложилось так, что мы управляли Компанией как единым операционным сегментом. С принятием решения о выходе из нашей Компании российских дочерних компаний мы решили реструктуризировать нашу деятельность, которая была организована в пяти географических регионах: Казахстан, Европа, США, Ближний Восток/Кавказ и Россия. В этих регионах через наши дочерние компании мы занимаемся широким спектром деятельности в сфере ценных бумаг, включая операции с ценными бумагами, маркет мейкинг, розничное брокерское обслуживание ценных бумаг, инвестиционные исследования, инвестиционное консультирование, инвестиционно-банковские и андеррайтинговые услуги, а в Казахстане и России мы предоставляем коммерческие банковские услуги в дополнение к нашим другим финансовым услугам. После нашей отчетной даты 31 марта 2022 года мы завершили сделку по приобретению двух страховых компаний, работающих в Казахстане, и приняли решение отделить Россию. Дополнительную информацию см. в Примечании 1 "Описание бизнеса" и Примечании 28 "Информация о сегментах" в Примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащихся в пункте 8 Части II, и "Бизнес" в пункте 1 Части I настоящего годового отчета.

Последующие события

Приобретения

В мае 2022 года мы завершили приобретение двух страховых компаний в Казахстане: (1) Freedom Life, которая реализует продукты, включая страхование жизни, медицинское страхование, аннуитетное страхование, страхование от несчастных случаев, обязательное страхование работников на случай чрезвычайных ситуаций, страхование путешествий и перестрахование, и (2) Freedom Insurance, компания прямого страхования, которая продает продукты общего страхования имущества (включая автомобиль), несчастных случаев, гражданской ответственности, личного страхования и перестрахования. Приобретение этих двух страховых компаний позволит нам расширить наши предложения продуктов и услуг для наших клиентов в Казахстане и даст нам доступ к клиентам страховых компаний, чтобы предлагать им другие продукты и услуги, которые мы продаем в Казахстане. Для получения дополнительной информации о Freedom Life и Freedom Insurance см. раздел "Страхование" в разделе "Бизнес" в Части I, пункт 1 настоящего годового отчета.

У нас есть дополнительные запланированные приобретения PayBox, Ticketon и ReKassa, которые являются технологическими компаниями и которые мы планируем интегрировать в нашу технологическую платформу финансовых услуг. Мы не считаем эти запланированные приобретения существенными. Дополнительную информацию об этих планируемых приобретениях см. в разделе "Планируемые приобретения информационных технологий" в разделе "Бизнес" в Части I, пункт 1 настоящего годового отчета.

Планируемое отсоединение наших российских дочерних компаний

В результате конфликта между Россией и Украиной, экономический климат в России характеризуется значительной волатильностью курса рубля, валютным контролем, существенным ростом процентных ставок и инфляцией, потенциальным сокращением потребительских расходов, а также уходом иностранных предприятий из Российского рынка. Это оказывает и может продолжать оказывать существенное негативное влияние на российскую экономику. Это также негативно повлияло на наш бизнес и операции в России и Украине. Подробную информацию, пожалуйста, см. в разделе "Последние события" раздела "Бизнес" в части I настоящего годового отчета.

На основании детального анализа мы приняли решение отказаться от участия в двух наших российских дочерних компаниях Freedom RU и Freedom Bank RU. Продажа будет произведена нашему председателю, главному исполнительному директору и контролирующему акционеру Тимуру Турлову. Мы считаем, что планируемое отделение наших российских дочерних компаний не требует одобрения ЦБ РФ, однако, учитывая развивающийся характер российских контрсанкций и их реализацию, мы не можем гарантировать, что такое одобрение не потребуется.

После отделения, г-н Турлов указал, что он, в свою очередь, намеревается осуществить перепродажу этих двух компаний определенным членам нынешнего руководства, управляющего российской брокерской компанией и банком или другому подходящему покупателю, соответствующему квалификации потенциального покупателя в соответствии с российским законодательством и любыми необходимыми государственными или коммерческими разрешениями. В рамках этого плана обе организации будут переименованы сразу после их отделения от Компании, тогда как г-н Турлов не будет занимать какую-либо должность в качестве должностного лица или директора, а также не будет участвовать в повседневной деятельности какой-либо из данных организаций. В настоящее время мы ожидаем, что продажа двух предприятий г-ну Турлову будет завершена в кратчайшие сроки, что является неопределенным и зависит от факторов, не зависящих от нас. Тем не менее, мы предполагаем, что она будет завершена до конца третьего квартала 2023 финансового года. Г-н Турлов намерен отделить российские компании в течение следующих 12–18 месяцев, принимая во внимание, что эти сроки также неопределенны и зависят от факторов, которые вне нашего контроля после осуществления продажи. Дополнительную информацию, пожалуйста, см. в разделе "Планируемое отсоединение наших российских дочерних компаний" в разделе "Бизнес" в пункте I или в части I настоящего Годового отчета.

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 гг. на наш российский сегмент приходится 28% и 37% наших общих активов и 32% и 38% наших общих обязательств, соответственно. По состоянию на 31 марта 2022 г. наши российские дочерние компании имели 43 офиса и филиалов, что составляло примерно 40% от общего числа наших офисов и филиалов, и 1,717 сотрудников, что составляло примерно 50% от общего числа сотрудников. В приведенной ниже таблице отражена доля общего вклада операционных результатов отдельных сегментов в России в наши общие операционные результаты за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2022, 2021 и 2020 годов.

	За годы закончившиеся 31 марта,		
	2022	2021	2020
Доходы по услугам и комиссии	19 %	19 %	28 %
Общая выручка, нетто	— %	25 %	32 %
Операционные расходы	45 %	54 %	57 %
Общие расходы	30 %	32 %	43 %
Чистая прибыль/(убыток)	(40)%	15 %	(11)%

Дополнительные сведения о результатах деятельности каждого из наших сегментов за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2022, 2021 и 2020 годов, см. в примечании 28 "Отчетность по сегментам" к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащиеся в части II, пункт 8 нашего годового отчета.

В настоящее время нам неизвестно, каков будет исход российско-украинского конфликта или его долгосрочное влияние на экономику России или наших российских дочерних компаний. Аналогично, мы не можем с уверенностью предсказать потенциальное влияние меняющихся санкций, связанных с Россией, и разовых корпоративных действий на предприятия, работающих в России, включая наши российские дочерние компании. Отделение наших российских дочерних компаний приведет к значительному сокращению общего размера нашей Компании. Из-за значительной неопределенности, связанной с конфликтом между Россией и Украиной, не совсем очевидно как скажется продажа наших российских дочерних компаний на результаты нашей деятельности и финансовое положение в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Однако, мы считаем, что продажа наших российских дочерних компаний отвечает наилучшим интересам нашей Компании и акционеров. В будущем мы сосредоточимся на завершении нашей корпоративной реструктуризации, отделении активов и расширении наших бизнес-операций в Центральной Азии, Европе, США и на Ближнем Востоке/Кавказе.

Корпоративная реструктуризация

По состоянию на конец финансового года доля Freedom RU составляла примерно 90% акций Freedom KZ, а оставшаяся часть собственности принадлежала FRHC. На момент перед отделением наших российских компаний Freedom KZ владеет 100% долей в Freedom Bank KZ, Freedom Insurance и Freedom Life. Мы проведем корпоративную реструктуризацию, чтобы передать право собственности Freedom KZ и ее дочерних компаний к FRHC в качестве прямой дочерней компании. Дополнительную информацию о нашей корпоративной реструктуризации см. в разделе "Корпоративная реструктуризация" раздела "Бизнес" в пункте 1 или в части I настоящего Годового отчета.

Свод результатов операций

Исторически мы работали как единый операционный сегмент, предлагая финансовые услуги нашим клиентам в одном географическом регионе Евразии. В связи с решением о продаже наших дочерних компаний в России и корпоративной реструктуризацией в сочетании с нашим дальнейшим расширением мы также решили реструктурировать нашу географическую деятельность по пяти региональным сегментам: Центральная Азия, Европа, США, Ближний Восток/Кавказ и Россия (до завершения нашей запланированной продажи). В дальнейшем, после завершения продажи наших российских дочерних компаний, мы будем управлять нашей деятельностью в четырех региональных сегментах.

Мы сосредоточены на развитии нашего бизнеса в четырех региональных сегментах: Центральная Азия, Европа, США и Ближний Восток/Кавказ. Для дальнейшего обсуждения обратитесь к примечанию 28 "Информация по сегментам" нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащейся в пункте 8 Части II настоящего годового отчета. В зависимости от региона это может включать брокерские операции с ценными бумагами, рынки капитала/инвестиционно-банковские услуги, коммерческие банковские операции и страхование. Подробнее, пожалуйста, см. раздел "Наши региональные сегменты" в разделе "Бизнес" в пункте 1 в Части I настоящего годового отчета, чтобы ознакомиться с услугами, которые мы в настоящее время предлагаем в каждом регионе.

За финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 г., наша общая чистую выручка составила \$564,663 по сравнению с \$352,551 и \$121,902 за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 гг., соответственно. За финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 г., мы получили чистую прибыль в размере \$211,369 по сравнению с \$142,924 и \$22,130 за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2021 и 2020 гг., соответственно.

Общее количество наших клиентских счетов увеличилось с примерно 140,000 по состоянию на 31 марта 2020 г. до примерно 290,000 по состоянию на 31 марта 2021 г. и примерно до 410,000 по состоянию на 31 марта 2022 г. По состоянию на 31 марта 2022 г. более 55% этих клиентских счетов имели положительное saldo денежных средств или активов. По внутренней политике мы определяем "активные счета" как те, в которых происходит, как минимум, одна транзакция в квартал. За финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 г., у нас было около 94,000 активных счетов. Наши общие активы увеличились до \$2,921,009 по состоянию на 31 марта 2022 года с \$2,018,645 по состоянию на 31 марта 2021 года и \$453,523 по состоянию на 31 марта 2020 года. Вдобавок, в течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$77,671, главным образом из-за того, что в квартале, закончившемся 30 сентября 2021 г., мы продали принадлежащие нам акции SPBX. Рост нашей выручки и чистой прибыли в результате признанной чистой прибыли от продажи акций SPBX не следует рассматривать как показатель будущих результатов. Для сравнения, за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2021 г. и 31 марта 2020 г., мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$46,186 и \$14,923, соответственно.

Ключевые факторы, влияющие на результаты нашей деятельности

На нашу деятельность оказывали и могут оказывать влияние определенные ключевые факторы, а также определенные исторические события и действия. К ключевым факторам, влияющим на наш бизнес и результаты деятельности, относятся: российско-украинский конфликт (включая, помимо прочего, связанные с ним санкции и контрсанкции), планируемое отделение наших российских дочерних компаний и корпоративная реструктуризация, о которых говорилось выше, бизнес-среда в которой мы работаем, рост розничной брокерской деятельности на наших ключевых рынках, влияние COVID-19, государственная политика и приобретения. Ниже каждый из этих факторов обсуждается более подробно.

Бизнес-среда

Показатели отрасли финансовых услуг тесно связаны с экономическими условиями и активностью финансового рынка. Конфликт между Россией и Украиной, начавшийся в четвертом финансовом квартале, привел к значительным нарушениям на валютном рынке, повлиял на процентные ставки, рынки ценных бумаг, а также негативно сказался на доверии российских и украинских клиентов. Кроме того, более широкие рыночные условия и активность инвесторов являются результатом многих переменных, большинство из которых, как правило, находятся вне нашего контроля и непредсказуемы.

Например, в период с 1 января 2022 г. по 31 марта 2022 г. мы признали уменьшение чистой прибыли по торговым ценным бумагам в размере \$107,883 в результате переоценки ценных бумаг на наших собственных инвестиционных счетах. Несмотря на влияние Конфликта на экономику и рынки ценных бумаг, в которых мы работаем, мы получили чистую прибыль от торговых ценных бумаг в размере \$77,671 за 2022 финансовый год по сравнению с \$46,186 за 2021 финансовый год и \$14,923 за 2020 финансовый год. Чистая прибыль от торговых ценных бумаг \$77,671 состояла из \$179,216 реализованной чистой прибыли и \$101,545 нереализованного чистого убытка по позициям ценных бумаг, которые оставались открытыми на 31 марта 2022 года. Дополнительную информацию о чистых прибылях и убытках по торговым ценным бумагам, пожалуйста, см. в разделе "*Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам*" ниже в пункте 7.

Аналогичным образом, значительные колебания стоимости российского рубля и казахстанского тенге до и после начала конфликта в феврале 2022 года привели к тому, что мы признали чистый убыток в размере \$38,578 по операциям с иностранной валютой в четвертом финансовом квартале 2022 года и чистый убыток от операций с иностранной валютой в размере \$37,693 за 2022 финансовый год. С 1 апреля 2022 года до даты настоящего годового отчета обменный курс доллара США к рублю снизился на 25% (с 84.09 до 63.10), а курс доллара США к тенге снизился на 8% (с 465.46 до 427.39). Учитывая изменчивый и непредсказуемый характер Конфликта, санкций и контрсанкций, нет никаких гарантий, что эта тенденция сохранится. Однако, мы ожидаем, что это укрепление российского рубля и казахстанского тенге по отношению к доллару США положительно повлияет на наши операции с иностранной валютой в первом финансовом 2023 году. Дополнительную информацию о чистых убытках и прибылях от операций с иностранной валютой см. в разделе "*Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой*" ниже в пункте 7.

Несмотря на отрицательные последствия четвертого финансового квартала, описанные выше, мы получили общий чистый доход в 2022 финансовом году в размере \$564,663, включая \$431,938 в виде комиссионных доходов, а также чистую прибыль от торговых ценных бумаг в размере \$77,671 и общую чистую прибыль в размере \$211,369 по сравнению с предыдущим годом, когда общая чистая прибыль была в размере \$142,924 и \$22,130, соответственно, в 2021 и 2020 финансовых годах.

Рост Розничной Брокерской Деятельности

Рынки розничных брокерских услуг в Казахстане и России за последние годы выросли быстро. Этот рост оказал значительное положительное влияние на результаты нашей деятельности в последние периоды. По данным KASE, количество активных счетов розничных инвесторов на фондовом рынке KASE увеличилось примерно с 150,2 тысяч на 31 марта 2021 г. до 218,3 тысяч на 31 марта 2022 г. По данным Московской биржи (на основании данных НАУФОР), число розничных клиентов на Московской бирже увеличилось примерно с 11,1 миллионов по состоянию на 31 марта 2021 г. до 16,8 миллионов по состоянию на 31 марта 2022 г. Нет никаких гарантий, что такие темпы роста сохранятся в будущем.

Влияние COVID-19

Пандемия COVID-19 сказалась на глобальном финансовом рынке и привела к беспрецедентным глобальным рыночным условиям, что в свою очередь повлияло на значительный рост наших клиентских счетов, а также к увеличению активности наших существующих клиентов, что способствовало увеличению комиссионных доходов. Мы считаем, что вмешательство банков и правительств в ответ на пандемию COVID-19 и увеличение времени, которое люди провели дома во время пандемии, привели к возможности и оптимизму в отношении открытия инвестиционных счетов и инвестирования в финансовые рынки по всему миру, особенно на рынках капитала США и на рынках за пределами США, где мы работаем. Повышение уровня клиентской активности в сочетании с большей волатильностью рынка привело к значительному росту клиентских счетов, объемов торгов, комиссионных доходов, приросту нашей собственной торговли и чистой прибыли в течение финансового года, закончившегося 31 марта 2022 и 2021 годов.

Хотя общее влияние COVID-19 на наш бизнес в течение финансовых лет, закончившихся 31 марта 2022 и 2021 годов, было в значительной степени положительным, его будущее влияние на наш бизнес, операционные и финансовые показатели остается неопределенным. Мы ожидаем возвращение к более традиционному уровню интереса клиентов к инвестициям, поскольку мы вступаем в менее критический эндемичный период.

Государственная политика

На наши доходы влияет и будет влиять денежно-кредитная, фискальная и внешняя политика правительств Казахстана, Кипра и России. Денежно-кредитная политика этих стран может оказать существенное влияние на наши операционные результаты. Невозможно предсказать характер и влияние будущих изменений денежно-кредитной и фискальной политики.

Операции со связанными сторонами с FFIN Brokerage

Значительная часть нашего брокерского бизнеса состояла из предоставления брокерских услуг опосредованно брокерским клиентам компании FFIN Brokerage, которая принадлежит лично Тимуру Турлову, нашему контролирующему акционеру, председателю и главному исполнительному директору, и не является частью нашей группы компаний. У FFIN Brokerage есть собственные брокерские клиенты, в число которых входят частные лица и учреждения-маркетмейкеры. Большая часть наших комиссионных доходов получена от клиентских отношений между Freedom EU и FFIN Brokerage. Подробнее, пожалуйста, см. *"Преимственность и ключевые отношения"* в разделе *"Бизнес"* в пункте 1 в части I настоящего Годового отчета.

Комиссионные доходы, полученные от FFIN Brokerage, составили примерно 54% от нашего общего дохода за год, закончившийся 31 марта 2022 г., по сравнению с примерно 55% от нашего общего дохода за год, закончившийся 31 марта 2021 г., и 62% от нашего общего дохода за год, закончившийся 31 марта 2020 г. По состоянию на 31 марта 2022, 2021 и 2020 гг. суммы, причитающиеся с FFIN Brokerage, составляли \$102,680, \$8,948 и \$90,696, соответственно, или 29%, 14% и 80%, соответственно, от общей суммы брокерской и прочей дебиторской задолженности, нетто. Мы считаем нашу дебиторскую задолженность от связанных сторон на соответствующие даты полностью возвращаемой. Все наши сделки с FFIN Brokerage осуществляются в обычном порядке. Такие операции осуществляются, в основном, на тех же условиях, которые проводились в свое время с неаффилированными третьими сторонами.

Приобретения

Исторически мы активно стремились к неорганическому росту путем слияний и поглощений. Мы ожидаем, что эта тенденция сохранится и в будущем, включая запланированные приобретения, описанные в разделе *"Приобретения"* выше в этом пункте 7.

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 инвестиционно-банковских услуг, нашей собственной торговой деятельности и процентных доходов. Комиссионные доходы в процентах от нашего общего дохода составили 77%, 77% and 76% за финансовые годы, закончившиеся 31 марта 2022, 2021 и 2020 гг., соответственно.

Комиссионные доходы

Комиссионные доходы состоят в основном из брокерских комиссий от клиентских операций, включая комиссионные, взимаемые за предоставление маржинального кредитования и сопутствующих банковских услуг, а также комиссионные за андеррайтинг, маркетмейкинг и консультационные услуги. Значительная часть нашего дохода образовывается на основе комиссионных тарифов по операциям, которые совершают клиенты. Брокерские комиссии взимаются с инвестиционных продуктов в соответствии с графиком, который мы разработали согласно нашей местной практике. Плата за розничные брокерские услуги и комиссионный доход в процентах от нашего общего дохода от комиссий составили 91%, 90% and 89% в финансовых годах, закончившихся 31 марта 2022, 2021 и 2020 гг., соответственно. Комиссии, полученные за банковские услуги, состоят в основном из комиссий за электронные переводы, комиссий за обработку платежей и комиссий за операции по обмену валюты.

Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам

Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам отражает изменение стоимости ценных бумаг в нашем торговом портфеле за каждый период. Чистая прибыль или убыток включает как реализованные, так и нереализованную прибыль/(убыток) в течение представляемого периода. Реализованная прибыль или убыток признается, когда мы закрываем открытую позицию по ценной бумаге и признаем прибыль/(убыток) по этой позиции. Общепринятые принципы бухгалтерского учета США требуют, чтобы мы также отражали в нашей финансовой отчетности любую нереализованную прибыль/(убыток) по каждой открытой позиции по ценным бумагам на конец каждого периода в зависимости от того, является ли стоимость открытой позиции на конец периода выше или ниже предыдущей: (i) в начале периода, если позиция удерживалась в течение всего периода; или (ii) в момент открытия позиции, если позиция была открыта в течение периода. Колебания нереализованной прибыли или убытков от одного периода к другому могут происходить в результате факторов, не зависящих от нас, таких как колебания рыночных цен открытых позиций по ценным бумагам, которые мы удерживаем, в результате рыночной и экономической неопределенности, возникающей в результате глобальных или локальных событий, которые, в свою очередь, вызывают возникшие в результате конфликта между Россией и Украиной значительная волатильность рынка или даже остановка торговли на определенных рынках. Колебания также могут быть вызваны находящимися под нашим контролем факторами, подобно нашему решению закрыть открытую позицию по ценным бумагам, что приведет к сокращению наших открытых позиций и, таким образом, к

потенциальному уменьшению или увеличению суммы нереализованной прибыли или убытка за период. Эти колебания могут негативно повлиять на конечную стоимость, которую мы получаем от нашей собственной торговой деятельности. Нереализованные прибыли или убытки за определенный период могут свидетельствовать о прибыли или убытках, которые мы в конечном итоге получим по позиции по ценным бумагам, когда она будет закрыта. В результате мы можем столкнуться со значительными колебаниями чистой прибыли или убытков по нашим торговым ценным бумагам в сравнении с прошлым годом или от квартала к кварталу.

Процентный доход

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

Комиссионные расходы

Мы несем комиссионные расходы по операциям 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 корреспонденции 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 соглашениям о выкупе ценных бумаг, счетов и депозитов клиентов, выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов.

Операционные расходы

Операционные расходы включают в себя заработную плату и бонусы, расходы на рекламу, стоимость аренды, профессиональные расходы, износ и амортизацию, услуги связи, поддержку программного обеспечения, расходы по вознаграждениям на основе акций, представительские расходы, расходы на командировки, коммунальные услуги, благотворительность и другие расходы.

Корректировка по пересчету иностранных валют, за вычетом налогового эффекта

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

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

Нам принадлежит 9% акций Freedom UA. Остальные 91% акций принадлежат Аскарару Таштитову, президенту нашей компании. Посредством ряда соглашений, заключенных с Freedom UA, которые обязывают нас гарантировать выполнение всех обязательств Freedom UA, предоставлять Freedom UA достаточное финансирование для покрытия операционных убытков и потребностей в чистом капитале, 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 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.

Все суммы в долларах, отраженные в разделах "*Результаты операций*", "*Ликвидность и капитальные ресурсы*", "*Договорные обязательства*" и "*Ключевые принципы учетной политики*" настоящего MD&A, представлены в тысячах долларов США, если в контексте не указано иное.

Результаты операций

Сравнение годов, закончившихся 31 марта 2022, 2021 и 2020 гг.

Следующее сравнение наших финансовых результатов за год, закончившийся 31 марта 2022, 2021 и 2020 гг., не обязательно свидетельствует о будущих результатах. Некоторая информация и примечания за предыдущий период, несмотря на отсутствие необходимости в пересмотре, были реклассифицированы для обеспечения сопоставимости с классификациями текущего периода.

Выручка

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

	За год закончившийся 31 марта,							
	2022	2021	Сумма изменения	% Изменения	2020	Сумма изменения	% Изменения	
Доходы по услугам и комиссии	\$ 431,938	\$ 271,939	\$ 159,999	59 %	\$ 92,668	\$ 179,271	193 %	
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	77,671	46,186	31,485	68 %	14,923	31,263	209 %	
Процентный доход	91,801	30,873	60,928	197 %	12,134	18,739	154 %	
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	(37,693)	3,428	(41,121)	(1,200) %	2,315	1,113	48 %	
Чистая прибыль/(убыток) по производным инструментам	946	125	821	657 %	(138)	263	(191) %	
Общая выручка, нетто	\$ 564,663	\$ 352,551	\$ 212,112	60 %	\$ 121,902	\$ 230,649	189 %	

	За год закончившийся 31 марта,		
	2022	2021	2020
Доходы по услугам и комиссии	77 %	77 %	76 %
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	14 %	13 %	12 %
Процентный доход	16 %	9 %	10 %
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	(7) %	1 %	2 %
Чистая прибыль/(убыток) по производным инструментам	— %	— %	— %
Общая выручка, нетто	100 %	100 %	100 %

В течение 2022 финансового года мы получили общую выручку, нетто в размере \$564,663, что на 60% больше, чем в течение 2021 финансового года. Выручка в 2022 финансовом году была выше, чем в 2021 финансовом году, в основном из-за увеличения дохода от комиссионных услуг, чистой прибыли от торговых ценных бумаг и процентного дохода, который был частично компенсирован за счет чистого убытка по операциям с иностранной валютой.

В 2021 финансовом году мы получили чистую выручку, нетто в размере \$352,551, что на 189% больше, чем в 2020 финансовом году. Выручка в 2021 финансовом году была значительно выше, чем в 2020 финансовом году, главным образом из-за увеличения всех статей доходов в 2021 финансовом году.

Доходы по услугам и комиссии

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

	За год, закончившийся 31 марта,							
	2022	2021	Изменение	% Изменение	2020	Изменение	% Изменение	
Комиссионные доходы от брокерских услуг	\$ 391,996	\$ 245,913	\$ 146,083	59 %	\$ 82,800	\$ 163,113	197 %	
Комиссионные доходы от андеррайтинговых услуг	8,705	8,345	360	4 %	2,360	5,985	254 %	
Комиссионные доходы от банковского обслуживания	23,274	12,403	10,871	88 %	7,240	5,163	71 %	
Прочие комиссионные доходы	7,963	5,278	2,685	51 %	268	5,010	1869 %	
Общие комиссионные доходы	\$ 431,938	\$ 271,939	\$ 159,999	59 %	\$ 92,668	\$ 179,271	193 %	

	За год, закончившийся 31 марта,		
	2022	2021	2020
	(в % от общих комиссионных доходов)		
Комиссионные доходы от брокерских услуг	91 %	90 %	89 %
Комиссионные доходы от андеррайтинговых услуг	2 %	3 %	3 %
Комиссионные доходы от банковского обслуживания	5 %	5 %	8 %
Прочие комиссионные доходы	2 %	2 %	— %
Общий комиссионный доход	100 %	100 %	100 %

В течение 2022 фискального года комиссионные доходы составили \$431,938, увеличившись на \$159,999, или на 59%, по сравнению с комиссионными доходами в размере \$271,939 за 2021 фискальный год. Это увеличение было в основном обусловлено ростом комиссионных сборов и комиссий от брокерских услуг на \$146,083. Увеличение комиссионных доходов от брокерских услуг связано с ростом клиентских счетов за счет органических усилий, включая расширение деятельности, приносящей комиссионные, таких как увеличение числа клиентов, увеличение числа активных клиентов и увеличение числа сделок с клиентами.

В течение 2021 фискального года комиссионные доходы увеличились на \$179,271, что на 193% больше, чем в 2020 фискальном году. Это увеличение стало результатом увеличения комиссионных сборов и комиссий от брокерских услуг на \$163,113, главным образом в результате роста клиентских счетов за счет неорганических и органических усилий, включая расширение наших розничных финансовых консультантов и увеличение объема аналитических отчетов, доступных для нашей клиентской базы, а также значительное увеличение объема торгов и активность клиентов в результате интервенций правительства и банков и других событий в ответ на пандемию COVID-19 и, как следствие, возросшую волатильность рынка и экономическую неопределенность. В течение 2021 фискального года, у нас также увеличились комиссионные доходы по банковским услугам на \$5,163 и увеличились сборы за услуги андеррайтинга на \$5,985.

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

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам

Чистая прибыль от торговли ценными бумагами составила \$77,671 за 2022 фискальный год по сравнению с \$46,186 за 2021 фискальный год. Ниже таблица с информацией о наших чистых прибылях и убытках, заработанных и понесенных в течение 2022 и 2021 финансовых годов.

Ниже таблица с информацией о наших чистых прибылях и убытках, заработанных и понесенных в течение 2022, 2021 и 2020 финансовых годов:

	Реализованная чистая прибыль	Нереализованная чистая прибыль	Чистая прибыль по торговым ценным бумагам
2022 Финансовый год	\$ 179,216	\$ (101,545)	\$ 77,671
2021 Финансовый год	\$ 39,267	\$ 6,919	\$ 46,186
2020 Финансовый год	\$ 22,770	\$ (7,847)	\$ 14,923

В течение 2022 финансового года мы обменяли примерно 12,5 миллионов акций SPBX, которые мы держали на нашем собственном торговом счете на паи SPBX ETF. Основными факторами, способствовавшими увеличению реализованной чистой прибыли по торговым ценным бумагам в течение 2022 финансового года по сравнению с 2021 финансовым годом, стала продажа SPBX ETF и других акций SPBX, которыми мы владели. В результате, в 2022 финансовом году мы признали реализованную чистую прибыль от проданных торговых ценных бумаг в размере \$179,216. В основном, в результате российско-украинского конфликта и его влияния на рынки ценных бумаг, мы понесли нереализованные чистые убытки по открытым торговым позициям в размере \$101,545. В результате вышеизложенного, в течение 2022 финансового года мы признали чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$77,671, как показано в таблице выше.

Основными факторами, способствовавшими увеличению чистой прибыли от торговли ценными бумагами в 2021 финансовом году по сравнению с 2020 финансовым годом, были увеличение размера нашего торгового портфеля, благоприятные рыночные условия, более широкое использование и успех внутрисуточной алгоритмической торговли и маркет-мейкинговой деятельности на SPBX вне обычных рыночных часов США.

Процентные доходы

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

	За год, закончившийся 31 марта,						
	2022	2021	Изменение	% Изменение	2020	Изменение	% Изменение
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и депозитам	\$ 6,172	\$ 3,428	\$ 2,744	80 %	\$ 1,586	\$ 1,842	116 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	\$ 4,927	\$ 579	\$ 4,348	751 %	\$ 572	\$ 7	1 %
Процентный доход по торговым ценным бумагам	\$ 80,702	\$ 26,866	\$ 53,836	200 %	\$ 9,976	\$ 16,890	169 %
Общий процентный доход	\$ 91,801	\$ 30,873	\$ 60,928	197 %	\$ 12,134	\$ 18,739	154 %

	За год, закончившийся 31 марта,		
	2022	2021	2020
	(в % от общих процентных доходов)		
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и депозитам	7 %	11 %	13 %
Процентный доход по займам, выданным клиентам	5 %	2 %	5 %
Процентный доход по торговым ценным бумагам	88 %	87 %	82 %
Общий процентный доход	100 %	100 %	100 %

В течение 2022 финансового года мы признали увеличение процентного дохода на \$60,928, или на 197%, по сравнению с 2021 финансовым годом. Это увеличение процентного дохода стало результатом увеличения общего размера нашего торгового портфеля и увеличения количества облигаций, которыми мы владели, в процентах от нашего общего торгового портфеля. В течение 2022 финансового года мы перевели большую часть нашего портфеля с акций на долговые обязательства, чтобы воспользоваться преимуществами прибыльного рынка облигаций. Кроме того, мы признали увеличение процентного дохода на \$4,348 или 751% по новым займам, выданным клиентам Freedom Bank KZ. Мы также признали увеличение процентного дохода от средств в банках и сделок обратного РЕПО на \$2,744, или на 80%, в течение 2022 финансового года по сравнению с 2021 финансовым годом.

В течение 2021 финансового года мы добились увеличения процентного дохода от торговли ценными бумагами на \$16,890, или на 169%, по сравнению с 2020 финансовым годом, поскольку мы увеличили общий размер нашего торгового портфеля и процент наших инвестиций в облигации. У нас также увеличились процентные доходы по депозитам на \$1,842, или на 116%, в основном в результате роста операций по депозитам "овернайт" в течение 2021 финансового года и операций обратного выкупа, поскольку мы участвовали в увеличении объема таких операций в течение 2021 финансового года. Мы также признали увеличение процентного дохода по депозитам на \$461, что было вызвано главным образом ростом числа операций по депозитам овернайт в течение 2021 финансового года.

Чистый доход/(расход) по валютным операциям

В соответствии с ОПБУ США мы должны переоценивать монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты компании, владеющего таким активом или обязательством, в функциональную валюту этой компании. В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, мы понесли чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$37,693 по сравнению с чистой прибылью в размере \$3,428 за год, закончившийся 31 марта 2021 года. Основной причиной этого чистого убытка стало снижение стоимости российского рубля по отношению к доллару США на 11% в результате геополитических потрясений, начавшихся в начале 2022 года. В связи с большими суммами чистых обязательств, деноминированных в долларах США, имеющихся в нашей дочерней компании Freedom RU, мы признали чистый убыток по операциям с иностранной валютой в размере \$21,532. Кроме того, мы признали чистый убыток по операциям с иностранной валютой, вызванный покупкой и продажей иностранной валюты, в размере \$12,378 в результате увеличения объема операций по обмену валюты.

В течение 2021 финансового года мы признали увеличение чистой прибыли от операций с иностранной валютой на \$1,113 по сравнению с 2020 финансовым годом, поскольку стоимость казахстанского тенге и российского рубля выросла на 4,8% и 2,6% соответственно, по отношению к доллару США.

Расходы

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

	За год, закончившийся 31 марта,						
	2022	2021	Изменени е	% Изменени е	2020	Изменени е	% Изменени е
Комиссионные расходы	\$ 81,231	\$ 73,100	\$ 8,131	11 %	\$ 21,936	\$ 51,164	233 %
Процентные расходы	75,899	27,366	48,533	177 %	12,399	14,967	121 %
Операционные расходы	161,593	77,434	84,159	109 %	59,990	17,444	29 %
Резерв под обесценение/ (возмещение)	2,985	1,561	1,424	91 %	(1,164)	2,725	(234) %
Прочие расходы, нетто	6,061	68	5,993	8813 %	609	(541)	(89) %
Общие расходы	\$ 327,769	\$ 179,529	\$ 148,240	83 %	\$ 93,770	\$ 85,759	91 %

	За год, закончившийся 31 марта,		
	2022	2021	2020
Комиссионные расходы	25 %	41 %	23 %
Процентные расходы	23 %	15 %	13 %
Операционные расходы	49 %	43 %	64 %
Резерв под обесценение/(возмещение)	1 %	1 %	(1) %
Прочие расходы, нетто	2 %	— %	1 %
Общие расходы	100 %	100 %	100 %

За 2022 финансовый год мы понесли общие расходы в размере \$327,769, что на 83% больше по сравнению с общими расходами в размере \$179,529 за 2021 финансовый год. Расходы увеличились с ростом процентных расходов и расширением 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.

В течение 2021 финансового года мы понесли общие расходы в размере \$179,529, что на 91% больше по сравнению с 2020 финансовым годом. Расходы увеличились с ростом нашего бизнеса в течение 2021 финансового года, главным образом в связи с соответствующими административными расходами и сборами, связанными с ростом нашей деятельности, приносящей доход, и интеграцией наших целей по приобретению.

Комиссионные расходы

Комиссионные расходы увеличились на \$8,131, или на 11%, в течение 2022 финансового года по сравнению с 2021 финансовым годом. В частности, произошло увеличение комиссионных, уплаченных за банковские услуги, на \$5,894 и комиссионных, уплаченных за клиринговые услуги и услуги биржи, на \$1,185.

Комиссионные расходы увеличились на \$51,164, или на 233% в течение 2021 финансового года по сравнению с 2020 финансовым годом. Это включало увеличение брокерских комиссий нашим основным брокерам на \$44,425, комиссионных, выплаченных за банковские услуги, на \$3,796 и комиссионных, выплаченных Центральным депозитариям и фондовым биржам, на \$879.

Это увеличение комиссионных расходов стало результатом как роста нашей клиентской базы, так и увеличения объема транзакций со стороны наших клиентов. Как правило, мы ожидаем, что комиссионные расходы будут увеличиваться и уменьшаться в соответствии с увеличением и уменьшением комиссионных доходов.

Процентные расходы

В течение 2022 фискального года, процентные расходы составили \$48,533, увеличились на 177% в сравнении с 2021 фискальным годом. Увеличение процентных расходов на \$36,929, или 253% в основном связано с возросшим объемом краткосрочного финансирования, посредством договоров РЕПО, и на \$11,327 в связи с увеличением расходов по клиентским депозитам. В течение 2022 фискального года мы увеличили объем

краткосрочного финансирования за счет РЕПО, главным образом, с целью финансирования нашего инвестиционного портфеля. Увеличение процентов по депозитам клиентов стало результатом роста депозитных счетов клиентов.

В течение 2021 фискального года, рост процентных расходов составил \$14,967, или 121% в сравнении с 2020 фискальным годом. Увеличение процентных расходов на \$7,434 в основном связано с ростом объема краткосрочного финансирования, посредством договоров РЕПО, с увеличением на \$5,671 расходов по клиентским депозитам, и на \$1,914 с связи с увеличением расходов, связанных с выпущенными долговыми ценными бумагами. Мы увеличили объем краткосрочного финансирования за счет соглашений о выкупе ценных бумаг, в первую очередь, с целью финансирования нашего инвестиционного портфеля. Увеличение процентов по клиентским депозитам стало результатом роста счетов по клиентским депозитам. Увеличение процентных расходов по долговым ценным бумагам было обусловлено увеличением процентных платежей, выплаченных по облигациям FRHC, выпущенным в декабре 2019 года и в феврале 2020 года.

Операционные расходы

Операционные расходы в течение 2022 фискального года составили \$161,593, и увеличились на 109% в сравнении с 2021 фискальным годом. Это увеличение было в основном связано с увеличением расходов на заработную плату и премии на \$36,949 в результате расширения нашей рабочей силы за счет найма, увеличением расходов по выплатам на основе акций на \$14,599 в результате выпуска вознаграждений на основе акций, ограниченных в использовании, ключевым сотрудникам в мае 2021 года, увеличением расходов на рекламу на \$10,247, увеличением профессиональных расходов на \$8,448 результате расширения нашего бизнеса, увеличением расходов по поддержке программного обеспечения на \$2,311 и увеличением амортизации аренды на \$1,695.

Операционные расходы в течение 2021 фискального года составили \$77,434, и увеличились на \$17,444, или на 29% в сравнении с 2020 фискальным годом. Это увеличение в основном связано с ростом на \$14,015 расходов по заработной плате и бонусам по причине расширения штата посредством найма и приобретения.

Прочие расходы

В течение 2022 финансового года мы понесли увеличение прочих расходов на 8,813% по сравнению с 2021 финансовым годом. Это было связано с экономической неопределенностью в течение нашего четвертого финансового квартала, вызванной российско-украинским конфликтом, вследствие чего, мы признали убытки от обесценения гудвилла Freedom Bank RU, Zerich и Freedom UA в размере \$2,300. Прочие расходы в течение 2022 финансового года, также включали расходы по списанию клиентской базы, которые были признаны при приобретении Zerich в размере \$3,126.

Расходы по налогу на прибыль

Мы признали чистую прибыль до налогообложения в размере \$236,894, \$173,022 и \$28,132 в течение 2022, 2021 и 2020 финансовых годов, соответственно. Наша эффективная налоговая ставка в течение 2022 финансового года снизилась до 10,8 % с 17,4 % в течение 2021 финансового года в результате изменений в структуре доходов, которые мы получили от нашей операционной деятельности, и налогового режима этих доходов в различных иностранных юрисдикциях, где работают наши дочерние компании, наряду с дополнительным налогом США на GILTI. Несмотря на снижение нашей эффективной налоговой ставки, в результате увеличения нашей чистой прибыли до налогообложения на \$63,872, наши расходы по налогу на прибыль увеличились на \$4,573 в течение 2022 финансового года.

Чистый доход

В результате вышеуказанных факторов в 2022 финансовом году наша чистая прибыль составила \$211,369 по сравнению с \$142,924 за 2021 финансовый год, увеличившись на 48%. В 2020 финансовом году наша чистая прибыль составила \$22,130 долларов.

Неконтролирующая доля участия

Мы отражаем наше владение Freedom UA как неконтролирующую долю в нашем консолидированном отчете о финансовом положении, консолидированном отчете о совокупном доходе, консолидированном отчете об изменениях в капитале и консолидированном отчете о движении денежных средств. Мы признали чистый убыток, относящийся к неконтролирующей доле участия, в размере \$6,566 за 2022 финансовый год по сравнению с чистой прибылью, относящейся к неконтролирующей доле участия, в размере \$631 за 2021 финансовый год. В основном,

в результате российско-украинского конфликта и его влияния на рынки ценных бумаг, где Freedom UA занимала большую часть своих открытых позиций по ценным бумагам, мы признали нереализованный чистый убыток по открытым торговым позициям в размере \$5,471.

Нам принадлежит 9% акций Freedom UA. Оставшиеся 91% акций принадлежат Аскару Таштитову, президенту нашей компании. Посредством ряда соглашений, заключенных с Freedom UA, которые обязывают нас гарантировать выполнение всех обязательств Freedom UA, предоставлять Freedom UA адекватное финансирование для покрытия операционных убытков и требований к чистому капиталу, обеспечивать компетентность руководства и операционную поддержку, а также постоянный доступ к нашим значительным активам, технологическим ресурсам и опыту в обмен на 90% всей чистой прибыли Freedom UA, мы учитываем Freedom UA как компанию с переменной долей участия. Мы отражаем наше владение Freedom UA как неконтролирующую долю в нашем консолидированном отчете о финансовом положении, консолидированном отчете о совокупном доходе, консолидированном отчете об изменениях в капитале и консолидированном отчете о движении денежных средств.

Корректировки при пересчете иностранной валюты, за вычетом налога

По причине ослабления российского рубля на 11% по отношению к доллару США и ослабления казахстанского тенге на 9,4% по отношению к доллару США в 2022 финансовом году по сравнению с 2021 финансовым годом мы понесли убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$17,245 за 2022 финансовый год по сравнению с прибылью от пересчета иностранной валюты в размере \$1,857 на 2021 финансовый год. В течение 2020 финансового года мы понесли убыток от пересчета иностранной валюты в размере \$14,851 в результате ослабления российского рубля на 20% и казахстанского тенге на 18% по отношению к доллару США.

Результаты деятельности сегментов

Исторически мы вели деятельность как единый операционный сегмент. В связи с планируемой реструктуризацией нашей деятельности и отделением наших российских дочерних компаний в сочетании с нашим продолжающимся расширением, мы приняли решение разделить нашу деятельность географически на пять региональных сегментов: Центральная Азия, Европа, Соединенные Штаты, Ближний Восток/Кавказ и Россия (до завершения запланированного отсоединения). После завершения продажи наших российских дочерних компаний мы будем управлять нашей деятельностью в четырех региональных сегментах. Эти операционные сегменты основаны на том, как наш главный операционный директор будет принимать решения о распределении ресурсов и оценке деятельности. Общая выручка, нетто, которая относится к нашим сегментам, представлена в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 марта,							
	2022	2021	Изменение	% Изменение	2020	Изменение	% Изменение	
Центральная Азия	118,067	55,722	\$ 62,345	112 %	\$ 19,221	\$ 36,501	190 %	
Европа	437,706	201,188	236,518	118 %	63,781	137,407	215 %	
США	9,139	9,086	53	1 %	236	8,850	3,750 %	
Россия	(249)	86,555	(86,804)	(100)%	38,664	47,891	124 %	
Ближний Восток/ Кавказ	—	\$ —	—	— %	—	—	— %	
Общая выручка, нетто	\$ 564,663	\$ 352,551	\$ 212,112	60 %	\$ 121,902	\$ 230,649	189 %	

В течение 2022 финансового года общая выручка, нетто увеличилась во всех наших региональных операционных сегментах, за исключением России. В течение 2021 финансового года общая выручка, нетто увеличилась в каждом из наших региональных операционных сегментов. Увеличение общей чистой выручки в 2022 финансовом году по сравнению с 2021 финансовым годом и в 2021 финансовом году по сравнению с 2020 финансовым годом было обусловлено следующим:

- Общая выручка, нетто в нашем сегменте Центральной Азии увеличилась на \$62,345, или на 112%, до \$118,067 в 2022 финансовом году по сравнению с \$55,722 в 2021 финансовом году. Этот рост был в основном обусловлен увеличением процентного дохода. На увеличение процентного дохода в первую

очередь повлиял рост процентов, полученных по ценным бумагам в нашем торговом портфеле, и увеличение процентов, начисленных по выданным займам. Кроме того, на этот сегмент существенно повлияло увеличение комиссионного вознаграждения за брокерские и банковские услуги в течение года вследствие расширения нашего брокерского и банковского бизнеса.

Общая выручка, нетто в нашем сегменте Центральной Азии увеличилась на \$36,501, или на 190%, до \$55,722 в 2021 финансовом году по сравнению с \$19,221 в 2020 финансовом году. Этот рост был в основном обусловлен увеличением комиссионных доходов. В течение 2022 финансового года рост комиссионных доходов был вызван открытием Freedom Global и его быстрым ростом объема брокерских услуг. Вдобавок, у нас выросли доходы от брокерских услуг и комиссионные от андеррайтинговых услуг. Увеличение выручки также произошло за счет увеличения чистой прибыли по торговым ценным бумагам, в связи с ростом нашего торгового портфеля и увеличением процентного дохода по ценным бумагам в нашем торговом портфеле.

- Общая выручка, нетто в нашем европейском сегменте увеличилась на \$236,518, или на 118%, до \$437,706 в 2022 финансовом году по сравнению с \$201,188 в 2021 финансовом году. Этот рост был обусловлен увеличением комиссионных доходов в связи с возросшим числом клиентов и объемом совершенных ими транзакций. Также наблюдался значительный рост выручки за счет роста чистой прибыли по торговым ценным бумагам в результате реализованной прибыли от продажи SPBX ETF и акций SPBX для нашего инвестиционного портфеля. Общая выручка, нетто в нашем европейском сегменте увеличилась на \$137,407, или на 215%, до \$201,188 в 2021 финансовом году по сравнению с \$63,781 в 2020 финансовом году. Этот рост стал причиной увеличения комиссионного дохода за год в связи с возросшим размером нашей клиентской базы и объемом совершаемых ими транзакций.
- Общая выручка, нетто в нашем сегменте в США оставалась стабильной в течение 2022 финансового года и увеличилась всего на \$53, или на 1%, по сравнению с 2021 финансовым годом. Общая выручка, нетто в нашем сегменте в США увеличилась на \$8,850, или на 3,750%, до \$9,086 в 2021 финансовом году по сравнению с \$236 в 2020 финансовом году. Это увеличение было обусловлено положительной переоценкой акций SPBX, приобретением Prime Ex и заработанными им комиссионными доходами.
- В нашем сегменте Ближнего Востока/Кавказа отсутствует сумма выручки в течение 2021 и 2020 финансовых годов, поскольку ни одна из наших дочерних компаний в Азербайджане, Армении или ОАЭ в эти периоды не существовала. В течение 2022 финансового года мы начали процесс формирования наших азербайджанских и армянских дочерних компаний и налаживания их деятельности. Наша дочерняя компания в ОАЭ до апреля 2022 года не существовала и все еще находимся в процессе формирования.
- Общая выручка, нетто в нашем российском сегменте снизилась на \$86,804, или на 100%, что привело к чистому убытку в размере \$249 в 2022 финансовом году по сравнению с чистой выручкой \$86,555 в 2021 финансовом году. Это снижение общей выручки, нетто, было обусловлено чистым убытком по торговым ценным бумагам в результате отрицательной переоценки некоторых ценных бумаг и чистым убытком по операциям с иностранной валютой в результате ослабления российского рубля на 11% по отношению к доллару США. Это снижение было частично компенсировано ростом комиссионных доходов в результате увеличения объема клиентских транзакций и расширения клиентской базы в нашем российском сегменте. Общая выручка, нетто в нашем российском сегменте увеличилась на \$47,891, или на 124% в течение 2021 финансового года, до \$86,555 по сравнению с \$38,664 в 2020 финансовом году. В течение 2021 финансового года чистая выручка увеличилась в результате общего расширения нашего бизнеса в российском сегменте, как в части размера клиентской базы, так и в части торгового портфеля.

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

Год, закончившийся 31 марта,							
	2022	2021	Изменение	% Изменение	2020	Изменение	% Изменение
Центральная Азия	112,316	34,632	\$ 77,684	224 %	26,927	\$ 7,705	29 %
Европа	101,078	79,176	21,902	28 %	22,432	56,744	253 %
США	17,134	7,642	9,492	124 %	4,423	3,219	73 %
Россия	96,961	58,064	38,897	67 %	39,988	18,076	45 %
Ближний восток/ Кавказ	280	15	265	1,767 %	—	15	— %
Итого	\$ 327,769	\$ 179,529	\$ 148,240	83 %	\$ 93,770	\$ 85,759	91 %

В течение 2022 финансового года общие расходы увеличились в каждом из наших региональных операционных сегментов. В течение 2021 финансового года общие расходы увеличились в наших сегментах Центральной Азии, Европы, США и России по сравнению с 2020 финансовым годом. Увеличение общих расходов за 2022 финансовый год по сравнению с 2021 финансовым годом и за 2021 финансовый год по сравнению с 2020 финансовым годом было обусловлено следующим:

- Общие расходы в нашем сегменте Центральной Азии увеличились на \$77,684, или на 224%, до \$112,316 в 2022 финансовом году по сравнению с \$34,632 в 2021 финансовом году. Это увеличение объясняется ростом процентных расходов. На увеличение процентных расходов в первую очередь повлиял рост процентов, выплачиваемых по договорам обратного выкупа ценных бумаг и депозитам клиентов. Кроме того, на этот сегмент существенно повлияло увеличение операционных расходов из-за роста заработной платы и премий, а также административных расходов. Общие расходы в нашем сегменте Центральной Азии увеличились на \$7,705, или на 29%, до \$34,632 в 2021 финансовом году по сравнению с \$26,927 в 2020 финансовом году. Это увеличение было обусловлено увеличением процентных расходов. В течение 2021 финансового года рост процентных расходов был вызван приобретением Freedom Bank KZ и быстрым ростом соглашений о выкупе ценных бумаг и выплат по депозитам клиентов. Увеличение расходов также было вызвано увеличением расходов, связанных с созданием резервов под обесценение, в связи с оценками безнадежной дебиторской задолженности.
- Общие расходы в нашем европейском сегменте увеличились на \$21,902, или на 28%, до \$101,078 в 2022 финансовом году по сравнению с \$79,176 в 2021 финансовом году. Это изменение было обусловлено ростом операционных расходов, в основном за счет заработной платы и премий, расходов на рекламу и профессиональные услуги. Общие расходы в нашем европейском регионе увеличились на \$56,744, или на 253%, до \$79,176 в 2021 финансовом году по сравнению с \$22,432 в 2020 финансовом году. Это изменение стало следствием увеличения комиссионных расходов в результате роста нашей клиентской базы и связанного с этим увеличения объема транзакций, а также увеличением операционных расходов, связанных с ростом нашего бизнеса в этом регионе.
- Общие расходы в нашем сегменте в США увеличились на \$9,492, или на 124%, до \$17,134 в 2022 финансовом году по сравнению с \$7,642 в 2021 финансовом году. Это увеличение было обусловлено ростом расходов по вознаграждениям на основе акций и увеличением объема профессиональных услуг. Общие расходы в нашем сегменте в США увеличились на \$3,219, или на 25%, до \$7,642 в 2021 финансовом году по сравнению с \$4,423 в 2020 финансовом году из-за роста расходов по вознаграждениям на основе акций.
- Общие расходы в нашем российском сегменте увеличились на \$38,897, или на 67%, до \$96,961 в 2022 финансовом году по сравнению с \$58,064 в 2021 финансовом году. На это повлияло увеличение операционных расходов на заработную плату и премии, рекламу, стоимость аренды и представительские расходы. Общие расходы в нашем российском сегменте увеличились на \$18,076, или на 45%, до \$58,064 в 2021 финансовом году по сравнению с \$39,988 в 2020 финансовом году. Это увеличение стало причиной, главным образом, роста комиссионных расходов, процентных расходов и операционных расходов в связи с расширением нашего бизнеса в российском сегменте.

Ликвидность и капитальные ресурсы

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

Мы регулярно контролируем и управляем нашим финансовым рычагом, а также риском ликвидности с помощью различных комитетов и процессов, которые мы создали для поддержания соответствия требованиям к чистому капиталу и достаточности капитала, налагаемым на брокерские компании по ценным бумагам и банки в юрисдикциях, где мы ведем бизнес. Мы оцениваем наш финансовый рычаг и риск ликвидности на основе соображений и допущений рыночных факторов, а также других факторов, включая объем доступного ликвидного капитала (т. е. сумму денежных средств и их эквивалентов, не инвестированных в наш операционный бизнес). Несмотря на то, что мы уверены в мониторинге и процессах управления рисками, которые у нас есть, значительная часть наших торговых ценных бумаг, а также денежных средств и их эквивалентов подпадает под действие соглашений об обеспечении. Это значительно повышает наш риск потерь в случае, если финансовые рынки пойдут против наших позиций. Когда это происходит, это может негативно сказаться на нашей ликвидности, капитализации и бизнесе. Определенные рыночные условия могут повлиять на ликвидность наших активов, потенциально требуя от нас удерживать позиции дольше, чем ожидалось. На нашу ликвидность, капитализацию, прогнозируемую доходность инвестиций и результаты операций могут существенно повлиять рыночные события, которые мы не контролируем 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 на указанные даты:

	По состоянию на 31 марта,	
	2022	2021
Денежные средства и их эквиваленты ⁽¹⁾	\$ 625,547	\$ 698,828
Торговые ценные бумаги	\$ 1,203,479	\$ 736,188
Общие активы	\$ 2,921,009	\$ 2,018,645
Чистые ликвидные активы ⁽²⁾	\$ 2,212,300	\$ 1,519,719

- (1) Из \$625,547 денежных средств и их эквивалентов, которыми мы располагали по состоянию на 31 марта 2022 года, \$278,463, или примерно 45%, являлись предметом соглашений об обратном выкупе. Для сравнения, по состоянию на 31 марта 2021 года, наши денежные средства и их эквиваленты в размере \$698,828, из которых \$248,946, или 36%, являлись предметом соглашений об обратном выкупе.

Сумма денежных средств и их эквивалентов регулируется минимальными требованиями, установленными регулируемыми органами для соблюдения требуемых правил и положений, включая достаточный уровень капитала и ликвидности для каждого предприятия.

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

В течение 2022 и 2021 финансовых годов наши общие обязательства составляли \$2,413,334 и \$1,742,974 соответственно, включая обязательства клиентов в размере \$1,417,937 и \$1,163,697, соответственно.

Мы финансировали наши активы в основном за счет денежных потоков от операционной деятельности и соглашений о краткосрочном и долгосрочном финансировании.

Движение денежных средств

В следующей таблице представлены наши движение денежных средств за 2022, 2021 и 2020 финансовые годы:

	Год, закончивший ся 31 марта, 2022г.	Год, закончивший ся 31 марта, 2021г.	Год, закончивший ся 31 марта, 2020г.
Чистые движения денежных средств (использованные в)/от операционной деятельности	\$ (347,988)	\$ 565,299	\$ 44,271
Чистые движения денежных средств (использованные в)/от инвестиционной деятельности	(8,703)	97,040	(10,854)
Чистые движения денежных средств от финансовой деятельности	453,684	348,411	33,109
Влияние изменения валютного курса на денежные средства	(54,552)	(3,769)	(25,141)
ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТАХ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	\$ 42,441	\$ 1,006,981	\$ 41,385

Чистые движения денежных средств (использованные в)/от операционной деятельности

Чистые денежные средства от операционной деятельности в течение 2022 финансового года состояли из чистых денежных средств от операционной деятельности и чистой прибыли, скорректированной на неденежные движения (амортизация, неденежные расходы по аренде, неденежные расходы по вознаграждению на основе акций, нерезализованная прибыль по торговым ценным бумагам, резерв по дебиторской задолженности). Чистые денежные средства от операционной деятельности в основном возникли в результате изменений в операционных активах и обязательствах. К таким изменениям относились:

	Год, закончивший ся 31 марта, 2022г.	Год, закончивший ся 31 марта, 2021г.	Год, закончивший ся 31 марта, 2020г.
Увеличение торговых ценных бумаг	\$ 654,027 ⁽¹⁾	\$ 507,493	\$ 22,870
Увеличение клиентских обязательств	\$ 352,533 ⁽²⁾	\$ 860,438	\$ 115,844
Увеличение/(уменьшение) брокерской и прочей дебиторской задолженности	\$ 313,687 ⁽³⁾	\$ (49,303)	\$ 47,089
Увеличение кредитов, приобретенных у микрофинансовых организаций	\$ 59,839 ⁽⁴⁾	\$ —	\$ —
Увеличение выданных займов	\$ 44,270 ⁽⁵⁾	\$ 850	\$ 7,787

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

(2) В результате увеличения депозитных счетов новых и существующих клиентов.

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

(4) В результате приобретения необеспеченных розничных потребительских кредитов у FFIN Credit.

(5) В результате запуска первого на рынке цифрового ипотечного продукта нашей дочерней компанией Freedom Bank KZ.

Чистый отток денежных средств в течение 2022 финансового года был в основном обусловлен увеличением брокерской и прочей дебиторской задолженности за этот период, что стало результатом увеличения сумм маргинальной дебиторской задолженности. Остатки по маргинальному кредитованию колеблются ежедневно в ходе обычной деятельности и зависят от различных факторов, включая торговую активность клиентов.

Чистые движения денежных средств (использованные в)/от инвестиционной деятельности

В течение 2022 финансового года чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили \$8,703 по сравнению с чистыми денежными средствами от инвестиционной деятельности в размере \$97,040 в течение 2021 финансового года и денежными средствами, использованными в инвестиционной деятельности в размере \$10,854 в течение 2020 финансового года. В течение 2022 финансового года денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, были направлены на приобретение основных средств, за вычетом продаж, на сумму \$8,703. Денежные средства от инвестиционной деятельности в течение 2021 финансового года включали \$157,382, полученные при приобретении Zerich, Freedom Bank KZ и PrimeEx, и \$6,437 от п с продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, что было частично компенсировано возмещением, выплаченным за приобретение Freedom Bank KZ в размере \$53,097, приобретение Zerich \$7,110, приобретение PrimeEx в размере \$2,500 и покупкой основных средств, за вычетом продаж в размере \$4,072. В течение 2020 финансового года денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, в основном были направлены на приобретения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, и основных средств, за вычетом продаж, на сумму \$6,508 и \$4,346, соответственно.

Чистые движения денежных средств от финансовой деятельности

Чистые денежные средства от финансовой деятельности за 2022 финансовый год состояли в основном из поступлений от обязательств по соглашению о выкупе ценных бумаг в размере \$401,468, поступлений от выпуска долговых ценных бумаг в размере \$47,200 и взносов в капитал в размере \$21,600, частично компенсированных чистыми денежными средствами, использованными при выкупе находящихся в обращении долговых ценных бумаг Freedom KZ и Freedom RU на сумму \$16,703. Чистые денежные средства от финансовой деятельности в течение 2021 финансового года состояли в основном из поступлений от обязательств по соглашению о выкупе ценных бумаг в размере \$349,717, которые были частично компенсированы чистыми денежными средствами, использованными при выкупе находящихся в обращении долговых ценных бумаг Freedom KZ на сумму \$8,350. Чистые денежные средства от финансовой деятельности в течение 2020 финансового года состояли в основном из поступлений от выпуска долговых ценных бумаг на сумму \$62,970, которые были частично компенсированы чистыми денежными средствами, использованными для оплаты обязательств по соглашению о выкупе ценных бумаг в размере \$16,730 и выкупа долговых ценных бумаг Freedom KZ на сумму \$9,578.

Дивиденды

Мы не объявляли и не выплачивали денежные дивиденды по нашим обыкновенным акциям в течение последних трех финансовых лет. В настоящее время мы намерены сохранить любую будущую прибыль для финансирования деятельности, развития и расширения нашего бизнеса, и поэтому мы не ожидаем выплаты каких-либо денежных дивидендов по обыкновенным акциям в обозримом будущем. Любая выплата дивидендов наличными по акциям в будущем будет осуществляться по усмотрению нашего совета директоров и будет зависеть от результатов нашей деятельности, прибыли, требований к капиталу, финансового состояния, будущих перспектив, договорных и правовых ограничений и других факторов, которые наш совет директоров сочтет важными.

Задолженность

Краткосрочные

Соглашения о выкупе Ценных Бумаг. 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 торговых позиций. По состоянию на 31 марта 2022 года на \$769,627, или 64% торговых ценных бумаг, хранящихся на нашем собственном торговом счете, стали предметом обязательств по выкупу ценных бумаг по сравнению с \$426,669, или 58% по состоянию на 31 марта 2021 года. Ценные бумаги, которые мы закладываем в качестве обеспечения по соглашениям обратного выкупа, являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов. Дополнительную информацию о наших обязательствах по договору обратного выкупа ценных бумаг см. в Примечании 12 "Обязательства по Договору обратного выкупа ценных бумаг" к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащейся в пункте 8 Части II нашего годового отчета.

Долгосрочные

Облигации FRHC под 7,00% с погашением в декабре 2022 года. По состоянию на 31 марта 2022 года у нас были непогашенные долговые облигации FRHC на основную сумму \$20,500 с купонной ставкой 7,00% и погашением в декабре 2022 года, которые котируются на AIX. Эти облигации предусматривают полугодовые выплаты процентов в июне и декабре и включают обычные случаи неисполнения обязательств, связанные с отчуждением наших активов вне рамок обычной деятельности, неисполнение других обязательств и обязательств, реорганизацию корпораций, инициирование процедуры банкротства, прекращение нами листинга AIX и замену основного должника без необходимого одобрения. Срок погашения этих облигаций наступает в декабре 2022 года.

Облигации Freedom RU с купонной ставкой 6,50%. По состоянию на 31 марта 2022 года у нас было в обращении \$30,043 основной суммы облигаций Freedom RU, деноминированных в долларах США под 6,50% ("Облигации Freedom RU USD 6,50%"). Облигации Freedom RU с 6,50% годовых рассчитаны на три года с ежеквартальной выплатой купона. Облигации Freedom RU USD с 6,50% были выпущены номиналом \$1 с минимальным требованием к покупке в размере 1,4 миллиона российских рублей. Freedom RU имеет право разместить максимум до 40,000 таких облигаций Freedom RU USD с 6,50% годовых. Облигации Freedom RU с доходностью 6,50% в долларах США котируются на MOEX и регулируются "Условиями биржевых облигаций в рамках Программы биржевых облигаций". Срок погашения облигаций Freedom RU с доходностью 6,50% в долларах США наступает в январе 2023 года.

Облигации Freedom RU под 5,50% годовых. По состоянию на 31 марта 2022 года у нас было в обращении \$34,000 на основную сумму облигаций Freedom RU, деноминированных в долларах США под 5,50% ("Облигации Freedom RU USD 5,50%"). Облигации Freedom RU с 5,50% годовых рассчитаны на пять лет с ежеквартальной выплатой купона. Облигации Freedom RU с доходностью 5,50% были выпущены номиналом \$1 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 USD 5,50% регулируются Условиями размещения ценных бумаг и Решением о выпуске ценных бумаг. Срок погашения облигаций Freedom RU с доходностью 5,50% в долларах наступает в ноябре 2026 года.

Облигации Freedom SPC. 16 ноября 2021 года Freedom SPC начала публичное размещение облигаций, номинированных в долларах США на общую сумму до \$66,000, с погашением 21 октября 2026 года ("Облигации Freedom SPC"), которые котируются на бирже AIX. По состоянию на 31 марта 2022 года основная сумма облигаций Freedom SPC составляла \$13,200. Предложение может продолжаться в течение периода до одного года с даты начала предложения. Облигации Freedom SPC гарантированы FRHC, а доходы 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. Облигации Freedom SPC регулируются Условиями Предложения Облигаций с купоном 5,5% на сумму \$66,000,000 со сроком погашения 21 октября 2026 года. Срок погашения облигаций Freedom SPC наступает в октябре 2026 года.

Freedom RU рублевые облигации. В течение квартала, закончившегося 31 декабря 2021 года, после наступления срока погашения мы полностью погасили наши облигации Freedom с доходностью 12,00% в рублях, балансовая стоимость которых составила \$7,042, включая начисленные проценты в размере \$312 по состоянию на 31 декабря 2021 года.

Облигации Freedom KZ в долларах США. В течение квартала, закончившегося 30 июня 2021 года, после наступления срока погашения мы полностью погасили наши 8%-ные облигации Freedom KZ в долларах США, номинированные в долларах США, балансовая стоимость которых составляла \$10,477, включая начисленные проценты в размере \$447 по состоянию на 31 марта 2021 года.

Требования к чистому капиталу

Ряд наших компаний должны поддерживать минимальный размер чистого капитала и достаточности капитала для осуществления своих брокерских, банковских и страховых операций в юрисдикциях, в которых они осуществляют свою деятельность. В результате, такие дочерние компании могут быть ограничены в возможности переводить денежные средства между разными юрисдикциями и в FRHC. Кроме того, перевод наличных денег между международными юрисдикциями может иметь неблагоприятные налоговые последствия, которые могут препятствовать таким переводам.

Эти минимальные требования к чистому капиталу и достаточности капитала варьируются примерно от \$22 до \$21,480 и колеблются в зависимости от различных факторов. По состоянию на 31 марта 2022 года, совокупные чистые потребности в капитале наших дочерних компаний составляли примерно \$27,585. Каждая из наших дочерних компаний, на которые распространяются требования к чистому капиталу или достаточности капитала, превысила минимально необходимую сумму по состоянию на 31 марта 2022 года. Хотя мы работаем с уровнями чистого капитала и достаточности капитала, значительно превышающими минимальные установленные пороговые значения в случае, если мы не сможем поддерживать минимальные уровни чистого капитала или достаточности капитала, на нас могут быть наложены штрафы и пени, приостановление деятельности, отзыв лицензии и отстранение нашего руководства от работы в отрасли. На наши дочерние компании также распространяются другие различные правила и положения, включая коэффициенты ликвидности и достаточности капитала. Наши операции, требующие интенсивного использования капитала, будут ограничены в объеме, необходимом для выполнения всех наших нормативных требований.

В течение последних нескольких лет мы придерживались агрессивной стратегии роста как за счет приобретений, так и за счет усилий по органическому росту. В течение 2022 финансового года мы стремимся прилагать дальнейшие усилия по расширению нашего бизнеса в масштабах, аналогичных 2021 финансовому году, в дополнение к отделению наших российских дочерних компаний. Хотя наша стратегия активного роста привела к росту выручки, она также приводит к увеличению расходов и увеличению потребности в капитальных ресурсах. Дополнительный рост и расширение или затраты, связанные с отделением наших российских дочерних компаний, и последствия этих действий могут потребовать больших капитальных ресурсов, чем мы располагаем в настоящее время, что может вызвать необходимость в привлечении дополнительного акционерного или долгового финансирования из внешних источников. Мы не можем гарантировать, что такое финансирование будет доступно нам на приемлемых условиях или вообще будет доступно в то время, когда оно потребуется.

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

Соглашения по внебалансовому финансированию

Обратитесь к Примечанию 27 к нашей сокращенной консолидированной финансовой отчетности, Пункт 8, часть II, для получения более подробной информации о соглашениях по внебалансовому финансированию Компании на 31 марта, 2022 год.

Договорные Обязательства

В следующей таблице представлена информация, касающаяся наших договорных обязательств по состоянию на 31 марта 2022 года:

Договорные обязательства	Срок платежа				
	Итого	До 1 года	От 2 до 3 лет	От 4 до 5 лет	Более 5 лет
	(в тыс)				
Обязательства по операционной аренде	\$ 18,531	\$ 8,582	\$ 7,299	\$ 2,379	\$ 271
Облигации в обращении	113,389	56,516	5,170	51,703	—
Итого	\$ 131,920	\$ 65,098	\$ 12,469	\$ 54,082	\$ 271

Основные принципы учетной политики и оценки

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

Резерв под дебиторскую задолженность

Резерв под дебиторскую задолженность — это оценочный резерв на возможные понесенные кредитные убытки. Убытки по займам берутся в учет резерва, если руководство считает, что возможность погашения дебиторской задолженности сомнительна. Последующие возмещения, если таковые имеются, зачисляются на счет. Руководство оценивает сумму остатка, необходимую для 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. Резервы могут быть распределены на определенные виды дебиторской задолженности, но вся общая сумма резерва должна быть списана на основании суждения руководства.

Резерв состоит из определенных и общих компонентов, определенный компонент относится к дебиторской задолженности, которая в отдельности 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 основывается на истории убытков с учетом текущих факторов. История убытков основана на фактически понесенных убытках, которые мы признали за последний период времени, в основном за 3–5 лет, которые руководство периодически анализирует.

Гудвилл

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

Наш текущий учет гудвилла, а также приобретенных материальных и нематериальных активов требует от нас значительных оценок и допущений, поскольку мы применяем суждения для оценки этих активов на предмет обесценения. Наши процессы и учетная политика по оценке обесценения более подробно описаны в Примечании 2 "Основные принципы учетной политики" к нашей консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 марта 2022 года гудвилл Компании составлял \$5,388.

Налог на прибыль

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

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

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

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

Оценочные обязательства по правовым вопросам

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

Последние нововведения в учете

Подробнее о применимых новых стандартах бухгалтерского учета, пожалуйста, см. *Последние нововведения в сфере бухгалтерского учёта* в Примечании 2 и Пункт 8 нашей финансовой отчетности, прилагаемой к настоящему годовому отчету.

Влияние инфляции

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

Пункт 7А. Качественные и количественные раскрытия о рыночном риске

Рыночный риск

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

Риск процентной ставки

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

Наша инвестиционная политика и стратегия ориентированы на сохранение капитала и на поддержку регуляторных требований к ликвидности. Обычно мы инвестируем в ценные бумаги с высоким рейтингом с основной целью минимизировать потенциальный риск потери основной суммы. Наша инвестиционная политика обычно требует, чтобы ценные бумаги соответствовали инвестиционному уровню, и ограничивает размер кредитного риска одному эмитенту. Чтобы дать содержательную оценку процентного риска, связанного с нашим инвестиционным портфелем, мы провели анализ чувствительности, чтобы определить влияние изменения процентных ставок на стоимость инвестиционного портфеля, предполагая параллельный сдвиг кривой доходности на 100 базисных пунктов. Основываясь на инвестиционных позициях по состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов, гипотетическое повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к дополнительному снижению справедливой рыночной стоимости портфеля на \$48,703 и \$31,055, соответственно. Такие убытки будут реализованы только в том случае, если мы продадим инвестиции до срока погашения. Гипотетическое снижение процентных ставок на 100 базисных пунктов по всем срокам погашения привело бы к дополнительному увеличению справедливой рыночной стоимости портфеля на \$53,404 и \$32,906, соответственно.

В таблице ниже представлены текущие кредитные рейтинги наших эмитентов по состоянию на 31 марта 2022 и 2021 года:

	31 Марта 2022 г.			
	>BB	<BB	Без рейтинга	Итого
Корпоративные долевые ценные бумаги	\$ 23,970	\$ 3,287	\$ 63,996	\$ 91,254
Корпоративные долговые ценные бумаги	673,322	54,832	10,240	738,394
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	298,217	56,823	2,031	357,071
Американские суверенные долговые ценные бумаги	10,306	—	—	10,306
Биржевые ноты	—	—	6,454	6,454
Итого	\$ 1,005,815	\$ 114,942	\$ 82,721	\$ 1,203,479

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

Риск изменения курса иностранной валюты

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

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

Анализ наших балансовых отчетов за 31 марта 2022 г. и 31 марта 2021 г. оценивает чистое влияние 10%-процентного неблагоприятного изменения стоимости доллара США по отношению ко всем другим валютам, которое привело бы к уменьшению чистой прибыли до вычета подоходного налога на сумму \$8,724 и увеличению на \$42,904, соответственно.

Риск изменения цен на акции

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

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов наш риск по инвестициям в долевые инструменты по справедливой стоимости составлял \$91,254 и \$47,430, соответственно. Согласно анализу балансовых отчетов на 31 марта 2022 и 2021 годов, снижение цены акций на 10% привело бы к уменьшению стоимости имеющихся у нас долевых ценных бумаг или инструментов примерно на \$9,125 и \$4,743, соответственно.

Кредитный риск

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

Риск дебиторской задолженности по маржинальному кредитованию

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

Мы ожидаем, что этот вид риска будет увеличиваться по мере роста нашего бизнеса в целом. Поскольку мы возмещаем убытки и освобождаем наши расчетные палаты и контрагентов от определенных обязательств или претензий, использование маржинальных кредитов и коротких продаж может подвергнуть нас значительному забалансовому риску в случае, если требований по обеспечению будет недостаточно для полного покрытия убытков, которые могут понести клиенты и, если эти клиенты не смогут выполнить свои обязательства. По состоянию на 31 марта 2022 года мы имели дебиторскую задолженность по маржинальному кредитованию от наших клиентов в размере \$349,179, значительная часть которой относилась к FFIN Brokerage. Размер риска, которому мы подвергаемся в результате маржинального кредитования, предоставляемого нашим клиентам, и операций короткой продажи, осуществляемых нашими клиентами, неограничен и не поддается количественной оценке, поскольку риск зависит от анализа потенциального значительного и неопределенного роста или падения цен на акции. В соответствии с практикой, мы осуществляем контроль за соблюдением маржи в режиме реального времени и ликвидируем позиции клиентов, если их собственный капитал падает ниже требуемого уровня маржи.

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

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

Операционный риск

Операционный риск - это риск убытков или ущерба нашей репутации в результате неадекватных или неудачных операций или внешних событий, включая, помимо прочего, сбои в работе, неправильное или несанкционированное выполнение и обработку операций, недостатки в наших технологических или финансовых операционных системах, а также неадекватность или нарушения в наших процессах контроля, включая инциденты кибербезопасности. Описание соответствующих рисков приведено в разделе "Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью" в пункте 1А настоящего годового отчета.

Для снижения и контроля операционного риска мы разработали и продолжаем совершенствовать политику и процедуры, направленные на выявление и управление операционным риском на соответствующих уровнях в рамках всей организации и внутри таких подразделений. Мы также разработали планы обеспечения

непрерывности бизнеса, которые, по нашему мнению, охватывают критически важные процессы в масштабах всей компании, а в наши системы встроены резервы, которые мы посчитали необходимыми. Эти механизмы контроля призваны обеспечить соблюдение операционных политик и процедур, а также гарантировать, что наши различные предприятия работают в рамках установленных корпоративных политик и ограничений.

Правовой и комплаенс-риск

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

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

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

Страновой риск

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

С момента начала Конфликта мы были сосредоточены на реструктуризации нашей деятельности, чтобы избавиться от наших российских дочерних компаний, продолжая при этом содействовать законной деятельности наших клиентов. Для получения дополнительной информации о финансовом воздействии российских дочерних компаний на нашу деятельность за финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 года, пожалуйста, ознакомьтесь с Примечанием 28 "*Сегментная отчетность*" нашей консолидированной финансовой отчетности, с Пунктом 8 Части II нашего годового отчета.

Влияние инфляции

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

Пункт 8. Финансовая отчетность и дополнительные данные

FREEDOM HOLDING CORP.

СОДЕРЖАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

	<u>Страница</u>
Отчет Независимой Сертифицированной Аудиторской Фирмы - WSRP, LLC	79
Консолидированный Баланс на 31 Марта 2022 и 2021 годах	85
Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе за годы, закончившиеся 31 Марта 2022, 2021 и 2020 годах	86
Консолидированный Отчет о Движении Собственного Капитала за годы, закончившиеся 31 Марта 2022, 2021 и 2020 годах	87
Консолидированный Отчет о Движении Денежных Средств за годы, закончившиеся 31 Марта 2022, 2021 и 2020 годах	88
Примечания к Аудированной Консолидированной Финансовой Отчетности	90

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОЙ СЕРТИФИЦИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

Акционерам и Совету Директоров
Freedom Holding Corp.
Лас Вегас, штат Невада

Мнение по Консолидированной Финансовой Отчетности

Мы провели аудит прилагаемых консолидированных балансовых отчетов Freedom Holding Corp. ("Компания") по состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов, соответствующих консолидированных отчетов о деятельности и прочем совокупном доходе, собственном капитале и движении денежных средств за каждый из трех лет в период, закончившийся 31 марта 2022 года, и соответствующие примечания (совместно именуемые "консолидированная финансовая отчетность"). По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за каждый из трех лет в период, закончившийся 31 марта 2022 года, в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета в Соединенных Штатах Америки ("US GAAP").

Мы также провели аудит в соответствии со стандартами Совета по Надзору за Бухгалтерским Учетом Публичных Компаний (США) ("PCAOB"), внутренний контроль за финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 марта 2022 года на основе критериев, установленных в документе "Внутренний контроль - интегрированная система" (2013), выпущенный Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредвея ("COSO"), и в нашем отчете от 31 мая 2022 года выражено безоговорочное мнение по этому вопросу.

Основания Для Выражения Мнения

Руководство Компании несет ответственность за данную консолидированную финансовую отчетность. Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить свое мнение о консолидированной финансовой отчетности Компании, сформированное на основе проведенного аудита. Мы являемся публичной аудиторской фирмой, зарегистрированной в Совете по Надзору за Бухгалтерским Учетом Публичных Компаний (США) ("PCAOB") и обязаны быть независимыми по отношению к Компании в соответствии с федеральными законами о ценных бумагах США, а также в соответствии с применимыми правилами и положениями Комиссии по ценным бумагам и биржам ("SEC") и Совета по надзору за бухгалтерским учетом публичных компаний ("PCAOB").

Наш аудит проводился в соответствии со стандартами PCAOB. Указанные стандарты требуют, чтобы мы осуществляли планирование и проведение аудита для целей получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений, допущенных по ошибке или в результате преднамеренного мошенничества.

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

Важнейшие вопросы аудита

Важнейшие вопросы аудита, о которых сообщается ниже, - это вопросы, возникающие в результате аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период, которые были доведены или должны быть доведены до сведения комитета по аудиту и которые: (1) относятся к счетам или раскрытиям, которые являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, и (2) связаны с нашими особенно сложными, субъективными, или оспариваемыми суждениями. Сообщение о важнейших вопросах аудита никоим образом не меняет нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом, и, сообщая о важнейших вопросах аудита ниже, мы не предоставляем отдельных мнений по важнейшим вопросам аудита или по счетам или раскрытиям, к которым они относятся.

Влияние на финансовую отчетность и обесценение гудвилла в результате конфликта между Украиной и Россией

Описание вопроса

В феврале 2022 года Россия начала крупномасштабные военные действия против Украины (Конфликт), что привело к временному прекращению деятельности Компании на территории Украины. Компания понесла убытки в своих российских сегментах из-за текущей геополитической ситуации, вызванной Конфликтом, поскольку справедливая стоимость ценных бумаг снизилась (убыток от чистой прибыли по торговым ценным бумагам в размере \$58.7 млн), а стоимость российского рубля обесценилась примерно на 11% по отношению к доллару США (убыток от иностранной валюты в размере \$39.7 млн. операции). Компания также признала убытки от украинских ценных бумаг, находящихся в ее дочерних компаниях, поскольку справедливая стоимость снизилась во время Конфликта. Как указано в Примечании 2, балансовая стоимость гудвилла Компании превысила справедливую стоимость дочерних компаний, расположенных в Украине и России (Zerich, Freedom Bank RU и Freedom UA), что привело к убыткам от обесценения в размере \$2.3 миллионов. Кроме того, Компания признала убыток от обесценения клиентской базы Zerich на сумму \$3.1 миллионов.

Аудит влияния Конфликта на финансовую отчетность был оспаривающим, поскольку Компания должна была использовать сложные методологии оценки и субъективные допущения для определения отраженной в отчетности стоимости остатков в дочерних компаниях на Украине и в России.

Как мы рассмотрели данный вопрос в ходе аудита

Мы получили представление, оценили и протестировали эффективность внутреннего контроля над процессом руководства по оценке справедливой стоимости инвестиций, в Украине и России, а также применения обменных курсов при операциях в иностранной валюте.

Мы запросили соответствующих лиц как в финансовом отделе, так и за его пределами относительно прогнозов продаж. Мы получили понимание, оценили структуру и протестировали операционную эффективность средств контроля за учетом приобретений Компанией, получили модели оценки и протестировали базовые допущения, использованные для разработки таких оценок.

Чтобы проверить оценочную справедливую стоимость гудвилла, наши аудиторские процедуры включали, среди прочего, оценку используемой методологии оценки, использованных существенных допущений и исходных данных, используемых Компанией. Такие данные включают исторические продажи и прогнозы. Мы проанализировали допущения и данные, предоставленные руководством, и пришли к выводу, что отраженное обесценение гудвилла было обоснованным. Наконец, мы также оценили раскрытие информации в финансовой отчетности Компании, относящееся к этим вопросам.

Оценка идентификации связанных сторон и сделок со связанными сторонами

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

Мы определили оценку идентификации связанных сторон и операций со связанными сторонами как важнейший вопрос аудита. Аудиторское суждение было использовано при оценке достаточности процедур, выполненных для выявления связанных сторон и сделок Компании со связанными сторонами.

Как мы рассмотрели данный вопрос в ходе аудита Ниже приведены основные процедуры, которые мы выполнили для решения этого важного вопроса аудита. Мы оценили структуру и протестировали операционную эффективность внутреннего контроля процессов связанных сторон Компании, включая контроль за выявлением отношений и сделок со связанными сторонами Компании, одобрение комитетом по аудиту, а также руководством. Мы получили и прочитали соглашения и контракты между Компанией и ее связанными сторонами; запросили главную бухгалтерскую книгу на предмет операций со связанными сторонами; оценили сверку Компанией своих применимых счетов с отчетами о сделках со связанными сторонами; подробно проверили сделки со связанными сторонами; ознакомились с протоколами заседаний Совета директоров и соответствующих комитетов; запросили у исполнительных должностных лиц, ключевых членов руководства и Комитета по аудиту Совета директоров информацию о сделках со связанными сторонами операций; и получили финансовую информацию от связанных сторон.

Оценка резерва по налогу на прибыль

Описание вопроса

Как указано в Примечании 8 к консолидированной финансовой отчетности, расходы Компании по налогу на прибыль включают налоги на прибыль в США, штатах, местные и международные налоги. Отложенные налоговые активы и обязательства признаются с учетом последствий временных разниц между базой финансовой отчетности и налоговой базой существующих активов и обязательств. Налоговая ставка, используемая для определения отложенных налоговых активов и обязательств, основана на действующей налоговой ставке за год и способе, которым ожидается сторнирование разницы. Оценочные резервы отражаются для уменьшения отложенных налоговых активов до суммы, которая, скорее всего, не будет реализована.

Мы определили, что расчет руководством расходов по налогу на прибыль и отложенных налоговых активов и обязательств (за вычетом оценочного резерва) т. к. является важным вопросом аудита из-за существенных суждений и оценок, сделанных руководством для определения этих сумм, а также сложного характера включения нескольких иностранных юрисдикций в консолидированный глобальный налоговый резерв. Выполнение аудиторских процедур для оценки обоснованности интерпретации руководством налогового законодательства в различных иностранных юрисдикциях, а также оценки соответствующих резервов и налоговых сборов потребовало высокой степени суждения аудитора и дополнительных усилий.

Как мы рассмотрели данный вопрос в ходе аудита

Ниже приведены основные процедуры, которые мы выполнили для решения этого важного вопроса аудита. Мы получили понимание, оценили структуру и протестировали операционную эффективность системы внутреннего контроля в отношении резерва по налогу на прибыль в отношении налогов на прибыль и отложенных налоговых активов и обязательств (включая оценочные резервы). Мы оценили расходы Компании по налогу на прибыль и отложенные налоговые обязательства путем оценки расчета резерва по налогу на прибыль, включая проверку правильности применяемых ставок налога на прибыль и распределения доходов между различными налоговыми юрисдикциями, а также перепроверку математической точности расчетов; оценку анализа Компании, подтверждающего ее выводы относительно признания и оценка отложенных налоговых активов и обязательств, включая расчет отложенного налогового актива, возникающего в результате переноса чистых операционных убытков; оценка оценки руководством способности Компании использовать отложенные налоговые активы в будущих годах; и оценка раскрытия Компанией информации, касающейся резерва по налогу на прибыль и отложенных налоговых активов и обязательств (включая оценочные резервы).

/подпись/ WSRP, LLC

Мы аудлируем Компанию с 2015 года.
Солт-Лейк-Сити, штат Юта
31 мая 2022 года

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОЙ СЕРТИФИЦИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

Акционерам и Совету Директоров
Freedom Holding Corp.
Лас Вегас, штат Невада

Мнение по внутренним контролям над финансовой отчетностью

Мы провели аудит внутренних контролей над финансовой отчетностью Freedom Holding Corp. и ее дочерних компаний (далее - "Компания") по состоянию на 31 марта 2022 года на основе критериев, установленных в Интегрированной Концепции Внутреннего Контроля (2013), выпущенной Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредуэя (далее - "критерии COSO"). По нашему мнению, Компания во всех существенных отношениях поддерживает эффективный внутренний контроль над финансовой отчетностью по состоянию на 31 марта 2022 года на основе критериев COSO.

Также, мы в соответствии со стандартами Совета по Надзору за Бухгалтерским Учетом Публичных Компаний (США) ("PCAOB") провели аудит консолидированного баланса Компании по состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов, и относящихся к ним консолидированных отчетов о прибылях и убытках, отчетов о прочем совокупном доходе, отчетов о движении собственного капитала, отчетов о движении денежных средств для каждого года в двухлетнем периоде, закончившемся 31 марта 2022 года, а также соответствующих примечаний, и наш отчет от 31 мая 2022 года выражает наше безоговорочное мнение по результатам указанного аудита.

Основания Для Выражения Мнения

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

Мы провели аудит внутреннего контроля над финансовой отчетностью в соответствии со стандартами PCAOB. Эти стандарты требуют, чтобы мы спланировали и провели аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что эффективный внутренний контроль над финансовой отчетностью поддерживался во всех существенных аспектах. Наш аудит включал в себя получение представления о системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью, оценку риска наличия существенного недостатка, а также тестирование и оценку дизайна и операционной эффективности системы внутреннего контроля на основе оцененного риска. Наш аудит также включал выполнение таких прочих процедур, которые мы считали необходимыми в данных обстоятельствах. Мы считаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для выражения нашего мнения.

Определение и ограничения внутреннего контроля над финансовой отчетностью

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

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

/подпись/ WSRP, LLC
Солт-Лейк-Сити, штат Юта
31 мая 2022

FREEDOM HOLDING CORP.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

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

	31 марта 2022 г.	31 марта 2021 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 625,547	\$ 698,828
Денежные средства, ограниченные в использовании	553,680	437,958
Торговые ценные бумаги	1,203,479	736,188
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости	1	1
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	357,567	64,801
Займы выданные	94,797	11,667
Отложенные налоговые активы	12,018	—
Основные средства, нетто	21,365	18,385
Нематериальные активы, нетто	5,791	9,785
Гудвилл	5,388	7,868
Актив по аренде в форме права пользования	15,669	13,262
Прочие активы, нетто	25,707	19,902
ИТОГО АКТИВЫ	\$ 2,921,009	\$ 2,018,645
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Обязательства по соглашениям РЕПО	\$ 775,178	\$ 426,715
Обязательства перед клиентами	1,417,937	1,163,697
Торговая кредиторская задолженность	45,229	22,304
Обязательство по текущему подоходному налогу	14,556	14,843
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14,103	8,592
Полученные займы	3,538	3,373
Выпущенные долговые ценные бумаги	99,027	68,443
Обязательства по аренде	15,315	13,249
Обязательства по отложенному подоходному налогу	—	4,385
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	8,534
Прочие обязательства	19,917	8,839
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2,413,334	1,742,974
Договорные и условные обязательства (Примечание 27)	—	—
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Привилегированные акции - \$0.001 номинальная стоимость; \$20,000,000 утвержденные к выпуску, выпущенные акции, или находящиеся в обращении отсутствуют	—	—
Обыкновенные акции - \$0.001 номинальная стоимость; 500,000,000 утвержденные к выпуску акций; 59,542,212 и 58,443,212 выпущенных и находящихся в обращении акций, по состоянию на 31 марта 2022 и 2021 г., соответственно	59	58
Дополнительно оплаченный капитал	141,340	104,672
Нераспределенная прибыль	426,563	208,628
Прочий накопленный совокупный убыток	(53,291)	(36,046)
ИТОГО КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К КОМПАНИИ	514,671	277,312
Неконтролируемая доля участия	(6,996)	(1,641)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	507,675	275,671
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	\$ 2,921,009	\$ 2,018,645

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей данной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

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

	Годы, завершившиеся 31 марта		
	2022	2021	2020
Выручка:			
Доходы по услугам и комиссии	\$ 431,938	\$ 271,939	\$ 92,668
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	77,671	46,186	14,923
Процентный доход	91,801	30,873	12,134
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	(37,693)	3,428	2,315
Чистая прибыль/(убыток) по производным инструментам	946	125	(138)
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	564,663	352,551	121,902
Расходы:			
Расходы по услугам и комиссии	81,231	73,100	21,936
Процентный расход	75,899	27,366	12,399
Операционные расходы	161,593	77,434	59,990
Формирование резерва под обесценение/(восстановление)	2,985	1,561	(1,164)
Прочие расходы, нетто	6,061	68	609
ОБЩИЕ РАСХОДЫ	327,769	179,529	93,770
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	236,894	173,022	28,132
Расход по налогу на прибыль	(25,525)	(30,098)	(6,002)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	\$ 211,369	\$ 142,924	\$ 22,130
Минус: Чистый доход/(убыток), относящийся к неконтролируемой доле участия	(6,566)	631	(2,707)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 217,935	\$ 142,293	\$ 24,837
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)			
Изменения в нереализованной прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	—	—	(71)
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 эффекта	(17,245)	1,857	(14,851)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ДО НЕКОНТРОЛИРУЕМОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ	194,124	144,852	7,208
Минус: Чистый доход/(убыток), относящийся к неконтролируемой доле участия	(6,566)	631	(2,707)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ АКЦИОНЕРАМ	\$ 200,690	\$ 144,221	\$ 9,915
БАЗОВАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ 3.56	\$ 2.45	\$ 0.38
РАЗВОДНЕННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ (в долларах США)	\$ 3.56	\$ 2.45	\$ 0.38
Средневзвешенное количество акций (базовое)	59,378,207	58,388,445	58,163,691
Средневзвешенное количество акций (разводненное)	59,378,207	58,442,921	58,251,588

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей данной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

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

	Простые Акции		Дополнительно оплаченный капитал	Нераспреде- нная прибыль	Прочий накопленный совокупный убыток	Убыток, неконтролируе- мой доли участия	Итого
	Акции	Сумма					
At На 31 марта 2019 года	58,043,212	58	99,093	41,498	(23,052)	—	117,597
Расходы по вознаграждению на основе акций	—	—	2,625	—	—	—	2,625
Платежи в форме акций	85,000	—	1,052	—	—	—	1,052
Исполнение опционов	230,000	—	455	—	—	—	455
Корректировка по пересчету иностранных валют	—	—	—	—	(14,851)	—	(14,851)
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	24,837	—	(2,707)	22,130
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	(71)	—	(71)
Продажа доли участия в Freedom UA	—	—	(335)	—	—	435	100
At На 31 марта 2020 года	58,358,212	\$ 58	\$ 102,890	\$ 66,335	\$ (37,974)	\$ (2,272)	\$ 129,037
Расходы по вознаграждению на основе акций	15,000	—	1,147	—	—	—	1,147
Платежи в форме акций	10,000	—	517	—	—	—	517
Исполнение опциона	60,000	—	118	—	—	—	118
Изменения в нерезализованной прибыли по инвестициям, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	—	—	—	—	71	—	71
Корректировка по пересчету иностранных валют	—	—	—	—	1,857	—	1,857
Чистая прибыль	—	—	—	142,293	—	631	142,924
На 31 марта 2021 года	58,443,212	\$ 58	\$ 104,672	\$ 208,628	\$ (36,046)	\$ (1,641)	\$ 275,671
Расходы по вознаграждению на основе акций	1,039,000	1	15,745	—	—	—	15,746
Взносы в капитал	—	—	21,600	—	—	—	21,600
Исполнение опционов	60,000	—	119	—	—	—	119
Продажа доли участия в Freedom UA	—	—	(796)	—	—	1,211	415
Корректировка по пересчету иностранных валют	—	—	—	—	(17,245)	—	(17,245)
Чистая прибыль/(убыток)	—	—	—	217,935	—	(6,566)	211,369
На 31 марта 2022 года	59,542,212	\$ 59	\$ 141,340	\$ 426,563	\$ (53,291)	\$ (6,996)	\$ 507,675

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей данной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

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

	За годы, закончившиеся		
	31 марта 2022	31 марта 2021	31 марта 2020
Движение денежных средств (использованных в)/от операционной			
Чистая прибыль	\$ 211,369	\$ 142,924	\$ 22,130
Корректировки для сверки чистой прибыли от операционной			
Износ и амортизация	4,647	3,825	2,658
Неденежные лизинговые расходы	8,146	6,136	6,298
Обесценение гудвилла дочерних компаний	2,300	—	—
Списание клиентской базы	3,125	—	—
Убыток от продажи основных средств	—	—	201
Изменения в отложенных налогах	(17,462)	2,737	545
Расходы по вознаграждению на основе акций	15,745	1,147	2,625
Платежи в форме акций	—	517	1,052
Нереализованный убыток/(прибыль) по торговым ценным бумагам	101,545	(6,919)	7,847
Чистое изменение в начисленных процентах	2,158	(13,074)	(816)
Формирование/(восстановление) резерва по дебиторской задолженности	2,985	1,561	(1,164)
Изменения в операционных активах и обязательствах:			
Торговые ценные бумаги	(654,027)	(507,493)	(22,870)
Брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	(313,687)	49,303	(47,089)
Займы, купленные у микрофинансовых организаций	(59,839)	—	—
Займы, проданные микрофинансовым организациям	12,107	—	—
Займы выданные	(44,270)	(850)	(7,787)
Прочие активы, нетто	(7,812)	(8,780)	(5,619)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	5,535	8,532	—
Обязательства перед клиентами	352,533	860,438	115,844
Обязательство по текущему налогу на прибыль	(280)	12,147	650
Торговая кредиторская задолженность	23,422	15,060	(23,933)
Обязательства по аренде	(8,585)	(5,997)	(6,474)
Прочие обязательства	12,357	4,085	173
Чистые денежные средства (использованные в)/от операционной деятельности	(347,988)	565,299	44,271
Движение денежных средств (использованных в)/от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	(9,037)	(4,163)	(4,631)
Поступления от продажи основных средств	334	91	285
Поступления от продажи/(приобретение) ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по справедливой стоимости, нетто	—	6,437	(6,508)
Выплаченное вознаграждение за Zerich	—	(7,110)	—
Выплаченное вознаграждение за PrimeEx	—	(2,500)	—
Выплаченное вознаграждение за Freedom Bank KZ	—	(53,097)	—
Денежные средства, их эквиваленты и ограниченные денежные средства, полученные от приобретений	—	157,382	—
Чистые денежные средства (использованные в)/от инвестиционной деятельности	(8,703)	97,040	(10,854)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			

Выкуп/(погашение) обязательств по соглашениям РЕПО	401,468	349,717	(16,730)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	47,200	3,626	62,970
Выкуп долговых ценных бумаг	(16,703)	(8,350)	(9,578)
Взносы в капитал	21,600	—	—
Исполнение опционов	119	118	455
Поступление от полученных займов	—	3,300	—
Погашение займов	—	—	(4,008)
Чистые денежные средства, от финансовой деятельности	453,684	348,411	33,109
Эффект изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	(54,552)	(3,769)	(25,141)
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ОГРАНИЧЕННЫХ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ	42,441	1,006,981	41,385
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, НАЧАЛО ПЕРИОДА	1,136,786	129,805	88,420
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ, КОНЕЦ ПЕРИОДА	\$ 1,179,227	\$ 1,136,786	\$ 129,805

За годы, закончившиеся

31 марта 2022	31 марта 2021	31 марта 2020
----------------------	----------------------	----------------------

Дополнительное раскрытие информации о движении денежных средств

Денежные средства, уплаченные в виде процентов	\$ (35,165)	\$ (23,903)	\$ (9,538)
Уплаченный налог на прибыль	\$ (48,673)	\$ (15,044)	\$ (5,286)

Неденежная инвестиционная и финансовая деятельность:

Обязательства по аренде, возникшие при принятии нового стандарта по аренде	\$ —	\$ —	\$ 16,979
Актив в форме права пользования операционной арендой, полученный в обмен на обязательства по операционной аренде, нетто	\$ 11,016	\$ 3,439	\$ 4,722

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

	31 марта 2022	31 марта 2021	31 марта 2020
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 625,547	\$ 698,828	\$ 63,208
Денежные средства, ограниченные в использовании	\$ 553,680	\$ 437,958	\$ 66,597
Общая сумма денежных средств, денежных средств и их эквивалентов, и денежных средств с ограничением использования в отчете о движении денежных средств.	\$ 1,179,227	\$ 1,136,786	\$ 129,805

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей данной консолидированной финансовой отчетности.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Все суммы указаны 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 осуществляет широкий спектр деятельности в индустрии ценных бумаг, включая розничные брокерские операции с ценными бумагами, исследования, инвестиционное консультирование, торговля ценными бумагами, маркетмейкинг, розничный банкинг, корпоративные инвестиционные банковские и андеррайтинговые услуги в Евразии. Головной офис компании находится в г. Алматы, Казахстан, а вспомогательные офисы расположены в России, на Кипре и в США. Компания имеет офисы обслуживания клиентов в Казахстане, России, Украине, Узбекистане, Кыргызстане, Азербайджане, Армении, Кипре, Великобритании, Греции, Испании, Франции и Германии. Компания также владеет институциональным брокером-дилером, зарегистрированным в Комиссии по ценным бумагам и биржам США ("SEC"). Простые акции Компании торгуются на Nasdaq Capital Market.

По состоянию на 31 марта 2022 года, Компания непосредственно, или через дочерние компании владеет следующими компаниями:

- ООО "Инвестиционная Компания "Фридом Финанс", брокер-дилер по ценным бумагам в г. Москва, Россия ("Freedom RU");
- ООО "ФФИН Банк", Банк, находящийся в г. Москва, Россия ("Freedom Bank RU");
- АО "Фридом Финанс", брокер-дилер по ценным бумагам в г. Алматы, Казахстан ("Freedom KZ");
- Публичная компания "Freedom Finance Global", брокер-дилер по ценным бумагам, расположенный в Астанинском международном финансовом центре ("Freedom Global");
- АО "Банк "Фридом Финанс Казахстан", Банк, находящийся в г. Алматы, Казахстан, ("Freedom Bank KZ");
- Freedom Finance Special Purpose Company LTD, компания специального назначения, расположенная в Астанинском международном финансовом центре ("Freedom SPC");
- ТОО "Freedom Finance Commercial", казахстанская консалтинговая компания по продажам ("Freedom Commercial");
- Freedom Finance Europe Limited, брокер-дилер находящийся в г. Лимассол, Кипр ("Freedom EU");
- Freedom Finance Technologies Ltd, компания по IT разработке находящаяся в г. Лимассол, Кипр ("Freedom Technologies");
- Freedom Finance Germany GmbH, агент Freedom EU, находящийся в г. Берлине, Германия ("Freedom GE");
- Freedom UK Prime Limited, Лондон, находящаяся в Соединенном Королевстве финансовая посредническая компания ("Prime UK");
- ООО "Фридом Финанс Узбекистан", брокер-дилер по ценным бумагам г. Ташкент, Узбекистан ("Freedom UZ");
- ООО "Фридом Финанс Азербайджан", азербайджанский финансовый образовательный центр ("Freedom AZ");
- ООО "Фридом Финанс Армения", брокер-дилер по ценным бумагам ("Freedom AR");
- Prime Executions, Inc, Нью-Йорк, институциональный брокер-дилер, который недавно получил разрешение на участие в определенных рынках капитала и инвестиционно-банковской деятельности ("PrimeEx"); и
- FFIN Securities, Inc., в настоящее время бездействующая корпорация в штате Неваде ("FFIN").

Компании также принадлежит 9% доли владения ООО "Фридом Финанс Украина", брокерско-дилерской компании, расположенной в Киеве (Украина) ("Freedom UA"). Остальные 91% доли владения Freedom UA принадлежат Аскару Таштитову, президенту компании. Компания также заключила ряд договорных соглашений с Freedom UA и господином Таштитовым, в том числе Соглашение о консультационных услугах, Операционное соглашение и Опционное соглашение.

Поскольку такие соглашения обязывают Компанию гарантировать выполнение всех обязательств Freedom UA и предоставлять Freedom UA достаточное финансирование для покрытия всех операционных убытков Freedom UA и требований к чистому капиталу, что позволяет Компании может получать 90% чистой прибыли Freedom UA после

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

уплаты налогов, и от Компании требуется предоставление Freedom UA управленческой компетенции, оперативной поддержки и постоянного доступа к значительным активам, технологическим ресурсам и опыту Компании, необходимым для ведения бизнеса Freedom UA, Компания учитывает Freedom UA как организацию с переменным долевым участием ("ОПДУ") в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Совета по стандартам финансовой отчетности ("ССФО"). Соответственно, финансовая отчетность Freedom UA консолидируется в финансовую отчетность Компании.

До июля 2021 года мы владели примерно 32.9% доли 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 обязана продать примерно 23.9% доли владения Freedom UA г-ну Таштитову, сократив долю прямого владения Компанией в Freedom UA до 9%.

Мы приняли решение отказаться от нашей доли в наших российских дочерних компаниях Freedom RU и Freedom Bank RU. Дополнительную финансовую информацию о наших российских дочерних компаниях см. в Примечании 28 "Сегментная отчетность" к нашей консолидированной финансовой отчетности и "*Продажа российских дочерних компаний*" в "Обсуждение и анализ финансового состояния и результатов деятельности руководством" в Части II, пункт 7.

Дочерние компании являются профессиональными участниками Казахстанской фондовой биржи ("KASE"), Биржи МФЦА ("AIX"), Московской биржи ("MOEX"), Санкт-Петербургской биржи ("SPBX"), Украинской биржи ("UX"), Республиканской фондовой биржи Ташкента ("UZSE") и Узбекской республиканской валютной биржи ("UZCE"), а также членами Нью-Йоркской фондовой биржи ("NYSE") и Фондовой биржи Nasdaq ("Nasdaq"). Мы также владеем 24.3% акций UX. Freedom EU предоставляет клиентам Компании операционную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям, относительной стабильности и целостности рынков ценных бумаг США и Европы.

Если отдельно не указано иное или не требуется иное в контексте, FRHC, Freedom RU, Freedom Bank RU, Freedom KZ, Freedom Global, Freedom Bank KZ, Freedom EU, Prime UK, Freedom GE, Freedom UZ, PrimeEx, Freedom Technologies, Freedom AZ, FFIN, Freedom SPC, Freedom Commercial, Freedom AR и Freedom UA совместно именуется в настоящем документе как "Компания".

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы бухгалтерского учета

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

Основные представления и принципы консолидации

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

Консолидация предприятий с переменной долей владения

В соответствии со Стандартами бухгалтерского учета, касающимися консолидации организаций с переменной долей участия, далее "ОПДУ", организация с переменной долей участия, как правило, представляет собой компанию, которой не хватает капитала для финансирования своей деятельности без дополнительной финансовой поддержки со стороны других сторон, или чьи акционеры не имеют адекватных возможностей для принятия

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

решений. ОПДУ должны быть проанализированы для определения основного бенефициара рисков и выгод ОПДУ. Основной бенефициар обязан консолидировать ОПДУ для целей финансовой отчетности.

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 и расходов

Кодификация Стандартов Бухгалтерского Учета (далее - "ASC") Раздел 606 "Выручка по Договорам с Клиентами" (далее - "ASC Раздел 606") 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 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 генерирующих выручку операций Компании не подпадает под действие ASC Раздела 606, включая выручку, полученную от финансовых инструментов, таких как займы и инвестиционные ценные бумаги, поскольку на эту деятельность распространяются рекомендации US GAAP, которые обсуждаются в других разделах настоящего раскрытия. Ниже приводится описание видов деятельности Компании, генерирующих выручку, которые входят в сферу применения ASC Раздела 606, и которые представлены в 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.); и
- Комиссии по инвестиционным банковским услугам (андеррайтинг, маркетмейкинг, 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 прибыль в соответствии с основным принципом, применяя следующие шаги:

- Шаг 1: определить контракт(ы) с клиентом – Контракт - это соглашение между двумя или более сторонами, которое создает права и обязанности, подлежащие к 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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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 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.

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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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 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.

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.

Функциональная валюта

Руководство приняло ASC 830 "Вопросы перевода иностранной валюты" в части пересчета иностранной валюты. функциональными валютами Компании являются российский рубль, евро, доллар США, украинская гривна, узбекский сум, казахстанский тенге, кыргызский сом, азербайджанский манат, фунт стерлингов Соединенного Королевства 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 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

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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 Консолидированном Балансе как торговые ценные бумаги. Денежные средства, полученные по соглашениям РЕПО, классифицируются в Консолидированном Балансе как обязательства по договорам РЕПО.

Компания заключает соглашения обратного РЕПО или РЕПО, совершает операции по получению займов 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 ("ЦБИНП"), 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 ЦБИНП и отражаются по их справедливой стоимости. Компания имеет инвестиции в акции, которые не находящиеся в листинге, но также классифицируются как инвестиции ЦБИНП 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 накопленного прочего совокупного дохода, за исключением временно-обесцененных убытков, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, дивидендных доходов, прибыли и убытков от курсовой разницы, которые признаются в Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе. Если инвестиции выбывают или признаются обесцененными, то прибыль или убыток, ранее накопленные в резерве переоценки инвестиций, реклассифицируются в Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе.

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

Инвестиции в неконсолидированные управляемые фонды 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 Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе.

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.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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 Консолидированного Баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным вознаграждением признается в Консолидированном Отчете о Прибылях и Убытках и Прочем Совокупном Доходе.

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.

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. По состоянию на 31 марта 2022 года Компания признала расходы на списание клиентской базы, которые были признаны при приобретении Zerich, в размере \$3,125 из-за экономической неопределенности в течение нашего четвертого финансового квартала, вызванной российско-украинским конфликтом.

Обесценение гудвилла

По состоянию на 31 марта 2022 г. и 31 марта 2021 г. гудвилл, отраженный в Консолидированном балансе Компании, составлял \$5,388 и \$7,868, соответственно. Компания проводит проверку на предмет обесценения не реже одного 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

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

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.

В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, конфликт между Россией и Украиной обострился, и на территории Украины начались военные действия. Конфликт привел к введению санкций в отношении России. В результате этого конфликта дочерние компании Компании, работающие в России и Украине, понесли значительные убытки.

Текущая неопределенность, связанная с конфликтом между Россией и Украиной, затрудняет выполнение обоснованных прогнозов будущих доходов и расходов российских и украинских дочерних компаний.

Компания признала убыток от обесценения гудвилла, ранее признанного для Freedom Bank RU, Freedom UA и Zerich, в размере \$2,300 в составе прочих расходов, нетто, как представлено в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Стоимость гудвилла на 31 марта 2022 года снизилась по сравнению с 31 марта 2021 года из-за обесценения гудвилла Freedom Bank RU, Freedom UA, Zerich и пересчета иностранной валюты.

Изменения балансовой стоимости гудвилла за год, закончившийся 31 марта 2022 года, были следующими:

	Итого
На 31 марта 2021 г.	\$ 7,868
Обесценение гудвилла Zerich, Freedom Bank RU и Freedom UA	(2,300)
Пересчет иностранной валюты	(180)
На 31 марта 2022 г.	\$ 5,388

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 обязательств. В соответствии с этим методом отложенные налоги на прибыль признаются в отношении налоговых последствий в будущие годы на основе разницы между налоговой базой активов и обязательств и их суммой, отраженной в финансовой отчетности на конец каждого года, и переносом налоговых убытков на будущие периоды. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием установленных налоговых ставок, применимых к разнице, которые, как ожидается, повлияют на налогооблагаемую прибыль.

Компания включает пени и штрафы, связанные с недоплатой налога на прибыль, в резерв по налогу на прибыль (если ожидается). По состоянию на 31 марта 2022 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 марта 2022 г. и 2020 г.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, как описано ниже.

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 ("ASU") № 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 Консолидированном балансе Компании, см. в Примечании 26 "Аренда" в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности для дополнительного раскрытия информации и существенных положений учетной политики, влияющих на аренду.

Основные средства

Основные средства учитываются по 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.

Сегментная информация

Исторически сложилось так, что главный исполнительный директор Компании, принимающий операционные решения ("CODM"), который является ее главным исполнительным директором, управлял Компанией как единым операционным сегментом, предлагающим финансовые услуги своим клиентам в одном географическом регионе, охватывающем Евразию.

В связи с решением о выводе из состава Компании ее российских дочерних компаний и продолжающимся расширением Компания реструктурировала свою деятельность в пяти географических регионах ("сегментах"): Казахстан, Европа, США, Ближний Восток/Кавказ и Россия (до завершения запланированной продажи). Двигаясь вперед после завершения продажи своих дочерних компаний в России, Компания будет управлять своей деятельностью в четырех региональных сегментах: Казахстан, Европа, США и Ближний Восток/Кавказ.

Для определения надлежащего раскрытия информации по сегментам ASC 280-10-55-26 Компания выполнила следующие шаги:

- Идентифицированные операционные сегменты с использованием управленческого подхода;
- Определяется, могут ли два или более операционных сегмента быть объединены в один операционный сегмент;
- Применял количественные пороговые значения и другие критерии для определения отчетных сегментов;
- Рассмотрел, какая информация должна быть раскрыта для каждого отчетного сегмента;
- Рассмотрел вопрос о том, какая информация должна быть раскрыта на общеорганизационной основе

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Расходы на рекламу

За годы, закончившиеся 31 марта 2022, 2021 и 2020 годов, Компания понесла расходы, связанные с рекламой, в размере \$17,144, \$6,897 и \$5,635, соответственно. Все расходы, связанные с рекламой, относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены.

Последние нововведения в сфере бухгалтерского учёта

В июне 2016 года Совет по стандартам финансового учета (далее - "FASB") выпустил Обновление стандартов бухгалтерского учета (далее - "ASU") № 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 FASB выпустил ASU 2019-10 "Финансовые инструменты - кредитные убытки (тема 326), производные инструменты и хеджирование (тема 815), и аренда (тема 842)". FASB 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 FASB рассмотрит вопрос о необходимости переноса даты вступления в силу по крайней мере через два года после первой корзины для основных обновлений. На дату выпуска ASU 2016-13 Компания была НОК и, согласно ASU 2019-10, соответствует требованиям для второй группы. Соответственно, ASU 2016-13 и ASU 2017-12 вступают в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 г. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ASU 2016-13 и 2017-12 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующие раскрытия.

В мае 2021 года Совет по стандартам финансового учета опубликовал ASU № 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 (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. Компания не ожидает, что новое руководство окажет существенное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

В августе 2021 года FASB выпустил ASU № 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". SEC 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 S-X,

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Определение терминов, используемых в Положении S-X, "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. 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. ASU № 2021-06 вносит поправки в материал SEC в Кодификации, чтобы ввести в действие Выпуск № 33-10786. Новые правила применяются к финансовым годам, заканчивающимся 15 декабря 2021 года или после этой даты (то есть календарный 2021 год). Допускается досрочное добровольное подчинение. Обратите внимание, что отмена отраслевого руководства 3 вступает в силу с 1 января 2023 года. ASU № 2021-06 вносит поправки в материал SEC в Кодификации, чтобы ввести в действие версию № 33-10835. В настоящее время Компания оценивает влияние ASU 2021-06 на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующие раскрытия информации.

В октябре 2021 года SEC 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 предприятие 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 SEC 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,

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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 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.

В марте 2022 года FASB опубликовал Обновление Стандартов бухгалтерского учета № 2022-01 "Производные финансовые инструменты и хеджирование (Тема 815): Хеджирование справедливой стоимости - Метод портфельного уровня", в котором вводятся поправки, направленные на улучшение необязательной модели учета хеджирования с целью улучшения учета хеджирования для лучшего отражения экономических результатов предприятия, деятельности организации по управлению рисками в ее финансовой отчетности. Поправки в этом Обновлении применяются к Компании, которая решила применить метод учета хеджирования на уровне портфеля в соответствии с Разделом 815 Оглавления. Для закрытого портфеля финансовых активов с предоплатой или одного или нескольких выгодоприобретателей, обеспеченных портфелем финансовых инструментов с предоплатой, метод последнего уровня позволяет предприятию хеджировать заявленную сумму актива или активов в закрытом портфеле, которая, как ожидается, останется непогашенной в течение определенного периода хеджирования. Если требования, предъявляемые к методу последнего уровня, соблюдены, риск предоплаты не учитывается при оценке хеджируемой статьи. Соответственно, ASU 2022-01 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ASU 2022-01 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующую информацию.

В марте 2022 года FASB опубликовал Обновление Стандартов бухгалтерского учета № 2022-02 "Финансовые инструменты - кредитные убытки (Тема 326): Реструктуризация проблемной задолженности и раскрытие информации о просроченной задолженности", в котором вводятся поправки по решению двух проблем кредиторов, связанных с реструктуризацией проблемной задолженности и валовым списанием просроченной задолженности. Раскрытие информации о просроченной задолженности. Поправки в Обновлении 2016-13 требуют, чтобы предприятие оценивало и учитывало ожидаемые кредитные убытки в течение срока действия актива, который подпадает под действие Обновления, при предоставлении или приобретении, и, как следствие, кредитные убытки по кредитам, измененным как реструктуризация проблемного долга (TDRS), были включены в резерв на кредитные убытки. Инвесторы и составители отчетности отметили, что дополнительное обозначение модификации кредита в качестве TDR и соответствующий учет являются излишне сложными и больше не предоставляют информацию, полезную для принятия решений. Более того, инвесторы и другие пользователи финансовой отчетности отметили, что раскрытие информации о валовых списаниях в разбивке по годам предоставления предоставляет важную информацию, которая позволяет им лучше понять изменения в кредитном качестве кредитного портфеля организации и результатах андеррайтинга. Соответственно, ASU 2022-02 вступает в силу для финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2022 года. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое ASU 2022-02 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность и соответствующую информацию.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

ПРИМЕЧАНИЕ 3 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 марта 2022	31 марта 2021
Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратного РЕПО	\$ 278,463	\$ 248,946
Текущие счета в клиринговых организациях	78,177	83,194
Текущие счета в коммерческих банках	68,759	75,903
Текущие счета у брокеров	64,839	94,494
Текущий счет в Национальном банке (Казахстан)	42,517	36,726
Наличность в банковском сейфе и кассе	37,008	25,830
Расчетный счет в Национальном расчетном депозитарии (Россия)	35,860	28,215
Счета на фондовых биржах	11,791	98,521
Наличные в пути	4,142	—
Расчетный счет в Центральном банке (Россия)	3,654	6,930
Расчетный счет в Центральном депозитарии (Казахстан)	337	69
Денежные средства и их эквиваленты, итого	\$ 625,547	\$ 698,828

По состоянию на 31 марта 2022 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 марта 2022 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 марта 2022 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	10.26 %	\$ 251,516	\$ —	\$ 251,516
Американские суверенные долговые ценные бумаги	0.04 %	9,952	—	9,952
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	3.09 %	9,734	—	9,734
Корпоративные долговые ценные бумаги	11.92 %	7,261	—	7,261
Ценные бумаги, приобретенные по договорам РЕПО, итого		\$ 278,463	\$ —	\$ 278,463

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(Все суммы указаны 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
Ценные бумаги, приобретенные по договорам РЕПО, итого		<u>\$ 248,946</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 248,946</u>

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 марта 2022 года и 31 марта 2021 года, составила \$380,078 и \$272,586, соответственно

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

Ограниченные денежные средства за периоды, закончившиеся 31 марта 2022 года и 31 марта 2021 года, состояли из:

	31 марта 2022	31 марта 2021
Денежные средства клиентов по брокерскому обслуживанию	\$ 536,547	\$ 427,233
Отложенное обязательство по распределению имущества	8,534	8,534
Гарантийные депозиты	5,729	433
Резервы в Центральном Банке России	26	1,758
Ограниченные банковские счета	2,844	—
Денежные средства, ограниченные в использовании, итого	<u>\$ 553,680</u>	<u>\$ 437,958</u>

По состоянию на 31 марта 2022 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 марта 2022 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 марта 2022 года, предполагаемое имущество подавало иски в суд штата Юта, требуя,

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

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-K.

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

По состоянию на 31 марта 2022 г. и 31 марта 2021 г. торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, состояли из:

	<u>31 Марта, 2022</u>	<u>31 Марта, 2021</u>
Корпоративные долевые ценные бумаги	\$ 738,394	\$ 334,763
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	357,071	333,619
Корпоративные долевые ценные бумаги	91,254	47,340
Американские суверенные долговые ценные бумаги	10,306	10,828
Биржевые ноты	6,454	9,638
Торговые ценные бумаги, итого	<u>\$ 1,203,479</u>	<u>\$ 736,188</u>
Долевые ценные бумаги	<u>1</u>	<u>1</u>
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 1</u>

По состоянию на 31 марта 2022 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 \$328,951 и \$414,591, соответственно. 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.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Иерархия оценки состоит из трех уровней:

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

В следующих таблицах представлены активы в виде ценных бумаг в сокращенной консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости на регулярной основе по состоянию на 31 марта 2022 г. и 31 марта 2021г.:

	Средневзвешенная процентная ставка	Оценка справедливой стоимости на 31 Марта 2022 г. и использованием			
		Итого	Активных рыночных котировок для идентичных активов (Уровень 1)	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Корпоративные долговые ценные бумаги	9.61 %	\$ 738,394	\$ 737,799	\$ —	\$ 595
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	13.11 %	357,071	348,775	—	8,296
Корпоративные долевые бумаги	—	91,254	85,959	5,042	253
Американские суверенные долговые ценные бумаги	2.36 %	10,306	10,306	—	—
Биржевые ноты	—	6,454	6,454	—	—
Торговые ценные бумаги, итого		\$ 1,203,479	\$ 1,189,293	\$ 5,042	\$ 9,144
Долевые ценные бумаги	—	\$ 1	\$ —	\$ —	\$ 1
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости, итого		\$ 1	\$ —	\$ —	\$ 1

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

	Средневзвешенная процентная ставка	Итого	Оценка справедливой стоимости на 31 Марта 2021 г. с использованием		
			Активных рыночных котировок для идентичных активов (Уровень 1)	Прочих значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Корпоративные долговые ценные бумаги	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

В нижеследующей таблице представлены методы оценки и значимые исходные данные Уровня 3, использованные при оценке по состоянию на 31 марта 2022 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 марта 2022 г.	Справедливая стоимость на 31 марта 2021 г.	Значительные ненаблюдаемые вводные данные	%
Корпоративные ценные бумаги	ДДП	\$ —	\$ 18,408	Ставка дисконтирования	10.6%
				Предполагаемое количество лет	9 лет
Корпоративные ценные бумаги	ДДП	\$ 253	\$ 301	Ставка дисконтирования	20.0%
				Предполагаемое количество лет	9 лет
Долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 595	\$ 360	Ставка дисконтирования	45.0%
				Предполагаемое количество лет	3 месяца
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 7,524	\$ —	Ставка дисконтирования	69.0%
				Предполагаемое количество лет	11 лет
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	ДДП	\$ 772	\$ —	Ставка дисконтирования	13.9%
				Предполагаемое количество лет	1 год
		\$ 9,144	\$ 19,069		

По состоянию на 31 марта 2022 г. акции SPBX, принадлежащие Компании, были переведены с уровня 3 на уровень 1 в связи с активными торгами на рынке. В течение года, закончившегося 31 марта 2021 г., на рынке проводились рыночные торги акциями SPBX, и рыночные данные по этим акциям стали доступны.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

В следующей таблице представлена сверка начального и конечного сальдо для инвестиций, в которых используются исходные данные Уровня 3, за год, закончившихся 31 марта 2022 г.:

	Торговые ценные бумаги	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи
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	—
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	6,978	—
Корректировка по пересчету иностранных валют	—	—
Баланс на 31 марта 2021 г.	\$ 19,069	\$ 1
Реклассификация на Уровень 3	683	—
Реклассификация на Уровень 1	(18,408)	—
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	10,813	—
Покупка инвестиций, использующих исходные данные Уровня 3	(3,013)	—
Корректировка по пересчету иностранных валют	—	—
Баланс на 31 марта 2022 г.	\$ 9,144	\$ 1

В таблице ниже представлены амортизированная стоимость, нереализованные прибыли и убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода/(убытка), и справедливая стоимость ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по состоянию на 31 марта 2022 года и 31 марта 2021 года:

	31 Марта 2022 г.		
	Активы оцениваемы е по амортизацио нной стоимости	Нереализован ный убыток, накопленный в составе прочего совокупного дохода/ (убытка)	Активы, оцениваемы е по справедливо й стоимости
Долевые ценные бумаги	\$ 1	\$ —	\$ 1
Баланс на 31 Марта 2022 г.	\$ 1	\$ —	\$ 1

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

	31 Марта 2021 г.		
	Активы оцениваемы е по амортизацио нной стоимости	Нереализован ный убыток, накопленный в составе прочего совокупного дохода/ (убытка)	Активы, оцениваемы е по справедливо й 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, за вычетом компании включает в себя следующее:

	31 Марта 2022г.	31 Марта 2021г.
Дебиторская задолженность по маржинальному кредитованию	\$ 349,179	\$ 58,095
Дебиторская задолженность от брокерских услуг	4,707	4,199
Долгосрочная дебиторская задолженность	1,367	1,280
Дебиторская задолженность от продажи ценных бумаг	884	484
Банковская комиссия	709	767
Дебиторская задолженность по банковским комиссиям	296	564
Дебиторская задолженность по дивидендам	45	1,392
Прочая дебиторская задолженность	2,987	56
Резерв по дебиторской задолженности	(2,607)	(2,036)
Итого брокерская и прочая дебиторская задолженность, нетто	\$ 357,567	\$ 64,801

По состоянию на 31 марта 2022 года и 2021 года, задолженность от одного клиента, связанного особыми отношениями с Компанией, составили \$102,680 и \$8,948, соответственно, или 29% и 14% соответственно, от общего баланса. На основе исторических данных Компания считает, что дебиторская задолженность связанных сторон будет полностью погашена. По состоянию на 31 марта 2022 года и 2021 года, Компания, используя исторические и статистические данные, признала резерв по брокерской задолженности на сумму \$2,607 и \$2,036, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 7- ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ**

Займы, выданные по состоянию на 31 марта 2022 года:

	Оставшаяся сумма к возврату	Срок Погашения	Средняя ставка Вознагражде ния	Справедлив ая стоимость Обеспечени я	Валюта Займа
Ипотечные займы	\$ 51,923	Апрель, 2022 - Март, 2047	11.86 %	\$ 52,134	KZT
Необеспеченные банковские займы, выданные клиентам	34,067	Апрель, 2022 - Март, 2047	17.56 %	—	KZT
Субординированные займы	5,033	Декабрь, 2022-Апрель, 2024	4.89 %	—	USD
Банковские займы, выданные клиентам	2,395	Январь, 2022 - Сентябрь, 2045	14.57 %	1,000	RUB
Субординированный займ	1,256	Декабрь, 2022-Апрель, 2024	7.00 %	—	UAH
Прочие займы	123	Февраль, 2022-Февраль, 2027	2.50 %	—	USD
Всего выданных займов	\$ 94,797			\$ 53,134	

По состоянию на 31 марта 2022 года, ипотечные займы включают государственную программу "7-20-25" с номинальной стоимостью в размере \$21,310.

Микрофинансовая организация Freedom Finance Credit ("FFIN Credit") это стартап, созданный Тимуром Турловым. Это небанковская кредитная организация, которые выдает займы в Казахстане по упрощенным процедурам кредитования. FFIN Credit был создан в качестве пилотного проекта для тестирования и улучшения модели оценки, используемых для квалификации и выдачи займов. Основная деятельность FFIN Credit заключается в предоставлении кредитов клиентам онлайн с использованием биометрической идентификации и собственного процесса оценки. Ожидается, что после завершения пилотного запуска, право собственности FFIN Credit перейдет к Компании.

В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года Компания заключила договор с FFIN Credit на приобретение необеспеченных потребительских розничных кредитов. Соглашения предоставляют Компании возможность продать обратно FFIN Credit до \$36,010 от общего объема приобретенных кредитов.

Компания определила, что она приняла на себя практически все риски и выгоды от лица, передавшего кредиты, за исключением суммы, которую она имеет право продать обратно лицу, передавшему кредиты, соответственно, Компания получила контроль над кредитами и признала займы в своем Консолидированном балансе.

В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года Компания приобрела кредиты на общую сумму \$59,839 и продала обратно на общую сумму \$12,107 FFIN Credit.

По состоянию на 31 марта 2022 года, Компания имела непогашенные займы, приобретенные у FFIN Credit на общую сумму \$35,388, за вычетом резерва в размере \$1,321.

Займы, выданные по состоянию на 31 марта 2021 года, состояли из следующих:

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

	Оставшаяся сумма к возврату	Срок Погашения	Средняя ставка Вознагражде ния	Справедлив ая стоимость Обеспечени я	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
Всего выданных займов	\$ 11,667			\$ 1,340	

ПРИМЕЧАНИЕ 8 - ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

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

Налоговые ставки, использованные для отложенных налоговых активов и обязательств за годы, закончившиеся 31 марта 2022 и 2021 годов, составляют 21% для США, 20% для России, Казахстана и Азербайджана, 10% for Кыргызстана, 31% для Германии, 12.5% для Кипра, 18% для Украины, 25% для Великобритании, 18% для Армении и 15% для Узбекистана.

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов, отложенные налоговые активы и обязательства Компании состоят из:

	31 Марта 2022 г.	31 Марта 2021г.
Отложенные налоговые активы:		
Переоценка торговых ценных бумаг	\$ 5,760	\$ —
Накопленные налоговые убытки	5,679	316
Начисленные обязательства	967	236
Износ и амортизация	—	16
Выплаты на основе акций	—	—
Оценочный резерв	—	(316)
Отложенные налоговые активы	\$ 12,406	\$ 252
Отложенные налоговые обязательства:		
Переоценка торговиз ценных бумаг	\$ —	\$ 2,546
Основные средства и нематериальные активы	—	1,568
Субординированные займы	—	523
Прочие обязательства	388	—
Отложенные налоговые обязательства	\$ 388	\$ 4,637
Отложенные налоговые активы/(обязательства), нетто	\$ 12,018	\$ (4,385)

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

	Год, закончивший ся 31 марта 2022 г.	Год, закончивший ся 31 марта 2021 г.	Год, закончивший ся 31 марта 2020 г.
Прибыль до налогообложения по ставке 21%	\$ 49,747	\$ 36,335	\$ 5,908
Глобальный нематериальный доход с низкими налогами (GILTI)	31,194	18,451	4,803
Прибыль, признанная за счет дополнительного оплаченного	4,988	—	—
Выплаты на основе акций	3,090	348	551
Корректировка перенесенных налоговых убытков	—	—	(154)
Прочая разница	—	—	20
Резерв под убытки от обесценения	(19)	187	(295)
Необлагаемая налогом прибыль	(316)	(361)	416
Необлагаемый налогом процентный доход	(659)	—	—
Постоянная разница	(2,883)	24	793
Иностранная налоговая льгота (FTC)	(16,200)	(10,155)	(3,503)
Разница иностранной налоговой ставки	(18,213)	(10,487)	(2,938)
Доходы, не подлежащие налогообложению	(25,204)	(4,244)	401
Расходы по налогу на прибыль/(убыток)	\$ 25,525	\$ 30,098	\$ 6,002

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов, расходы на прибыль включают:

	Год, закончивший ся 31 марта 2022 г.	Год, закончивший ся 31 марта 2021 г.	Год, закончивший ся 31 марта 2020 г.
Текущий налог на прибыль	\$ 41,927	\$ 27,386	\$ 5,307
Отложенный налог на прибыль/ (убыток)	(16,402)	2,712	695
Расходы по налогу на прибыль/ (убыток)	\$ 25,525	\$ 30,098	\$ 6,002

За годы, закончившиеся 31 марта 2022, 2021 and 2020, Компания реализовала чистую прибыль до вычета налога на прибыль в размере \$236,894, \$173,022 и \$28,132, соответственно. В течение тех же периодов эффективная налоговая ставка Компании составляла 10.8%, 17.4% и 21.3%, соответственно. Данное снижение расходов по налогу на прибыль было в основном связано с необлагаемой налогом прибылью по торговым ценным бумагам Freedom KZ, Freedom Bank KZ, Freedom EU и Freedom Technologies.

Перенос налоговых убытков на будущие периоды по состоянию на 31 Марта 2022 года составила \$5,679 в России и на Кипре.

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

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

ПРИМЕЧАНИЕ 9 - ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

По состоянию на 31 Марта 2022 и 2021 годов, основные средства, нетто Компании состояли из:

	31 Марта 2022г.	31 Марта 2021г.
Здания	\$ 7,770	\$ 8,014
Центры обработки и хранения данных	4,153	2,307
Офисное оборудование	5,395	3,504
Капитальные затраты на улучшение арендуемых объектов	3,386	2,718
Мебель	3,812	2,049
Транспортные средства	945	831
Земля	1,564	1,533
Прочие	1,053	1,380
Минус: Накопленный износ	(6,713)	(3,951)
Итого основные средства, нетто	\$ 21,365	\$ 18,385

Расходы на амортизацию составили \$3,117, \$2,615 и \$1,407 за годы, закончившихся 31 марта 2022, 2021 и 2020 годов, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 10 - НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО

По состоянию на 31 Марта 2022 и 2021 годов, нематериальные активы, нетто Компании состояли из:

	31 Марта 2022г.	31 Марта 2021г.
Лицензии	\$ 3,613	\$ 2,016
Клиентская база	2,435	6,324
Торговая платформа	2,359	2,610
Програмное обеспечение	2,666	3,693
Другие нематериальные активы	40	—
Минус: Накопленный износ	(5,322)	(4,858)
Итого нематериальные активы, нетто	\$ 5,791	\$ 9,785

Расходы на амортизацию составили \$1,530, \$1,210 and \$1,251 за годы, закончившихся 31 марта 2022, 2021 и 2020 годов, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 11 - ПРОЧИЕ АКТИВЫ, НЕТТО

По состоянию на 31 Марта 2022 и 2021 годов, прочие активы, нетто Компании состояли из:

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

	31 Марта 2022г.	31 Марта 2021г.
Текущий актив по налогу на прибыль	\$ 5,093	\$ 947
Средства в финансовых учреждениях	4,763	2,094
Авансы уплаченные	7,734	8,383
Средоплата за будущие приобретения	4,069	—
Налоги, кроме налога на прибыль	1,840	888
Незавершенные расчетные операции	519	5,732
Гарантийный депозит по аренде	759	796
Прочие	1,036	1,090
Итого прочие активы	25,813	19,930
Резерв на прочие активы	(106)	(28)
Прочие активы, нетто	\$ 25,707	\$ 19,902

ПРИМЕЧАНИЕ 12 - ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЮ РЕПО

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 года, в структуру торговых ценных бумаг включены нижеследующие ценные бумаги, являющиеся обеспечением по соглашениям РЕПО:

	31 марта 2022 г.			
	Процентные ставки и оставшиеся сроки действия соглашений			
Средняя ставка процента	До 30 дней	30-90 дней	Свыше 90 дней	Итого
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО				
Корпоративные долговые ценные бумаги	12.07 %	\$ 566,690	\$ 142	\$ 566,832
Неамериканские суверенные долговые ценные бумаги	10.85 %	201,666	—	201,666
Американские суверенные долговые ценные бумаги	0.77 %	5,968	—	5,968
Корпоративные долевыe ценные бумаги	13.54 %	712	—	712
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО, итого		\$ 775,036	\$ 142	\$ 775,178

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

Справедливая стоимость обеспечения, заложенного по соглашениям РЕПО по состоянию на 31 марта 2021 и 31 марта 2020 года, составляло \$769,627 и \$426,669, соответственно.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 13 – ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ

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

	31 Марта 2022 г.	31 Марта 2021 г.
Брокерские клиенты	\$ 1,078,204	\$ 938,086
Банковские клиенты	339,733	225,611
Обязательства перед клиентами, итого	\$ 1,417,937	\$ 1,163,697

По состоянию на 31 марта 2022 года, обязательства перед банковскими клиентами состоят из текущих счетов и депозитов \$173,754 и \$165,979, соответственно. По состоянию на 31 марта 2021 года, обязательства перед банковскими клиентами состоят из текущих счетов и депозитов \$133,493 и \$92,118, соответственно.

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

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

ПРИМЕЧАНИЕ 14 – КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 марта 2022 года и 2021, Кредиторская задолженность Компании состояли из:

	<u>31 Марта</u>	<u>31 Марта</u>
Кредиторская задолженность по маржинальным займам	\$ 39,250	\$ 20,120
Кредиторская задолженность перед поставщиками товаров и услуг	4,608	1,708
Кредиторская задолженность по приобретенным ценным бумагам	462	264
Полученные гарантийные взносы	33	31
Прочая кредиторская задолженность	876	181
Кредиторская задолженность, итого	<u>\$ 45,229</u>	<u>\$ 22,304</u>

По состоянию на 31 марта 2022 года и 31 марта 2021 года, Торговая кредиторская задолженность, перед одной связанной стороной составляла \$38,889 или 86% и \$13,810 или 62%, соответственно.

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

По состоянию на 31 марта 2022 года и 31 марта 2021 года, финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составили \$14,103 и \$8,592, соответственно.

В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, Компания реализовала акции, не принадлежащие Компании, в размере \$11,478. В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, Компания признала прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств в Консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в размере \$1,384

В течение года, закончившегося 31 марта 2021 года, Компания реализовала акции, не принадлежащие Компании, в размере \$8,531. В течение года, закончившегося 31 марта 2021 года, Компания признала прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых обязательств в Консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в размере \$61.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 16 – ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 марта 2022 года и 31 марта 2021 года, Займы, полученные Компанией, состояли из:

<u>Заемщик</u>	<u>Займодавец</u>	<u>31 Марта 2022 г.</u>	<u>31 Марта 2021 г.</u>	<u>Процентная ставка</u>	<u>Срок</u>	<u>Дата погашения</u>
Freedom Holding Corp.	He	\$ 3,538	\$ 3,373	5 %	26 месяцев	12/31/22
Займы полученные, итого		<u>\$ 3,538</u>	<u>\$ 3,373</u>			

Полученные небанковские займы являются необеспеченными. По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов, накопленные проценты по займам составляли \$238 и \$73, соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 17 - ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов непогашенные долговые ценные бумаги Компании включали следующие:

	31 Марта 2022	31 Марта 2021
	г.	г.
Выпущенные долговые ценные бумаги в долларах США	\$ 97,745	\$ 60,743
Выпущенные долговые ценные бумаги в Рублях	—	6,605
Начисленный проценты	1,282	1,095
Выпущенные долговые ценные бумаги, итого	\$ 99,027	\$ 68,443

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 года выпущенные долговые ценные бумаги имели фиксированную ставку купона в диапазоне от 5.50% до 7% и сроком погашения с Декабря 2022 года по Ноябрь 2026. Долговые ценные бумаги Компании включают облигации Freedom RU на сумму \$34,000 выпущенные в Ноябре 2021 г. Облигации Freedom RU, номинированные в долларах США, имеют процентную ставку в размере 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 бирже ("MOEX"). Долговые ценные бумаги Компании также включают облигации Freedom RU на сумму \$30,043, выпущенные в январе 2020 года. Эти облигации Freedom RU номинированы в долларах США, имеют процентную ставку 6.50% годовых и подлежат погашению в январе 2023 года. Эти облигации Freedom RU также были выпущены в соответствии с законодательством Российской Федерации и торгуются на Московской бирже ("MOEX").

Долговые ценные бумаги Компании также включают в себя \$20,500, в совокупном количестве, облигации FRHC, выпущенные с декабря 2019 года по февраль 2020 года. Выпущенные облигации FRHC, деноминированы в долларах США, с минимальной номинальной стоимостью по облигациям в размере \$100, процентной годовой ставкой в размере 7.00%, и с погашением в 2022 году. Облигации FRHC, были выпущены в соответствии с законодательством Международного Финансового Центра Астана и торгуются на Международной Бирже Астана ("AIX").

Долговые ценные бумаги Компании также включают облигации Freedom SPC на сумму \$13,200, выпущенные в октябре 2021 года. Облигации Freedom SPC номинированы в долларах США, с годовой ставкой 5.50% и подлежат погашению в октябре 2026 года. Облигации Freedom SPC были выпущены в соответствии с законом МФЦА и торгуются на бирже AIX. FRHC является гарантом облигаций Freedom SPC. Доходы от облигаций Freedom SPC были предоставлены FRHC в соответствии с кредитным соглашением от 22 ноября 2021 года.

Процентная ставка по кредитному договору составляет 5.50% годовых. Выплаты процентов производятся раз в полгода в апреле и октябре. Погашение займа должно быть произведено в октябре 2026 года.

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

FREEDOM HOLDING CORP.**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****(Все суммы указаны в тысячах долларов США, если не указано иное)****ПРИМЕЧАНИЕ 18 – ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

А по состоянию на 31 марта 2022 года и 31 марта 2021 года, Прочие обязательства Компании состоят из следующих статей:

	31 Марта 2022 г.	31 Марта 2021 г.
Обязательство от продолжающего участия	\$ 6,447	\$ —
Заработная плата и другие вознаграждения работникам	3,527	1,623
Расчеты с поставщиками	3,605	1,574
Резерв на неиспользованные отпуска	2,458	1,672
Неоплаченные суммы по взаиморасчетам	1,343	2,835
Налоги, подлежащие уплате, кроме налога на прибыль	606	173
Прочее	1,931	962
Прочие обязательства, итого	\$ 19,917	\$ 8,839

Обязательство от продолжающего участия представляет собой обязательства перед АО “Казахстанский фонд устойчивости” (“Оператор программы”), связанные с государственной ипотечной программой “7-20-25” и другими программами. В соответствии с условиями данной программы Freedom Bank KZ предоставляет заемщикам ипотечные кредиты и передает права требования по кредитам Оператору Программы. В соответствии с программой и соглашением о доверительном управлении Freedom Bank KZ осуществляет доверительное управление переданными ипотечными кредитами. В соответствии с программой и соглашением о доверительном управлении Freedom Bank KZ обязан выкупить права требования по переданным ипотечным кредитам, если основная сумма кредита и процентные платежи просрочены более чем на 90 дней. Выкуп просроченных кредитов осуществляется по номинальной стоимости кредита.

Freedom Bank KZ определил, что он не передает и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением переданным финансовым активом; однако Freedom Bank KZ определил, что он сохраняет контроль над переданными активами и продолжает признавать активы в той мере, в какой он продолжает участвовать в переданных активах. Объем продолжающегося участия Freedom Bank KZ ограничен максимальной суммой полученного возмещения, которую Freedom Bank KZ обязан вернуть, так как продолжающееся участие Freedom Bank KZ принимает форму гарантии по переданному активу. Поскольку Freedom Bank KZ продолжает признавать актив в той мере, в какой он продолжает участвовать в кредитовании клиентов, он также признает соответствующее обязательство.

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

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

ПРИМЕЧАНИЕ 19 - ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) ПО УСЛУГАМ КОМИССИИ

По состоянию на 31 марта 2022 года, 31 марта 2021 года и 31 марта 2020 года, Комиссионные доходы/(расходы) Компании состоят из следующего:

	<u>Year ended March 31, 2022</u>	<u>Year ended March 31, 2021</u>	<u>Year ended March 31, 2020</u>
Комиссионные доходы:			
Брокерские услуги	\$ 391,996	\$ 245,913	\$ 82,800
Услуги банка	23,274	12,403	7,240
Андеррайтинговые услуги	8,705	8,345	2,360
Прочие комиссионные доходы	7,963	5,278	268
Комиссионные доходы, итого	<u>\$ 431,938</u>	<u>\$ 271,939</u>	<u>\$ 92,668</u>
Комиссионные расходы:			
Брокерские услуги	\$ 61,151	\$ 63,098	\$ 18,673
Услуги банка	10,989	5,095	1,299
Комиссии по обмену валют	3,109	1,924	710
Услуги Центрального депозитария	594	440	775
Прочие комиссионные расходы	5,388	2,543	479
Комиссионные расходы, итого	<u>\$ 81,231</u>	<u>\$ 73,100</u>	<u>\$ 21,936</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 20 - ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ТОРГОВЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ

По состоянию на 31 марта 2022 года и 31 марта 2021 года, чистая прибыль по торговым ценным бумагам состоит из:

	<u>За год, закончившийся 31 марта 2022 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 марта 2021 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 марта 2020 г.</u>
Чистая прибыль, признанная в течение периода по торговым ценным бумагам, проданным за период	\$ 179,216	\$ 39,267	\$ 22,770
Чистый нереализованный (убыток)/прибыль, признанный в течение отчетного периода по торговым ценным бумагам, все еще удерживаемым на отчетную дату	(101,545)	6,919	(7,847)
Чистая прибыль, признанная в течение периода по	<u>\$ 77,671</u>	<u>\$ 46,186</u>	<u>\$ 14,923</u>

По состоянию на 31 марта 2022 года и 31 марта 2021 года, 31 марта 2020 года Компания владела в своем собственном торговом портфеле акциями SPBX по справедливой стоимости \$60,658 и \$18,408 и \$11,259 соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, Компания обменяла примерно 12,500,000 акций своих акций SPBX на паи в SPBX ETF. В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, Компания продала свои паи SPBX ETF примерно 15,490 инвесторам через агентов по размещению, одним из которых была наша связанная сторона FFIN Brokerage, за чистую выручку в размере \$167,011. В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, Компания продала рынку 2,581,595 акций SPBX за чистую выручку в размере \$34,500. В результате в течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, Компания признала чистую прибыль от проданных торговых ценных бумаг в размере \$179,216, которая включала \$177,146 реализованной прибыли от продажи ETF SPBX и акций SPBX. В связи с геополитической ситуацией в России Компания признала чистый нереализованный убыток в размере \$78,796 от переоценки акций SPBX, которыми Компания все еще владела по состоянию на 31 марта 2022 года.

В результате в течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, Компания признала чистую прибыль по торговым ценным бумагам в размере \$77,671, которая включала \$179,216 реализованной чистой прибыли и \$101,545 нереализованного чистого убытка.

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

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

ПРИМЕЧАНИЕ 21 - ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/ (РАСХОДЫ)

Чистые процентные доходы/(расходы) включают:

	За год, закончившийся 31 марта 2022 г.	За год, закончившийся 31 марта 2021 г.	За год, закончившийся 31 марта 2020 г.
Процентный доход:			
Процентные доходы по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости, включают в себя:			
Процентные доходы по договорам обратного РЕПО и средства в банках	\$ 6,172	\$ 3,428	\$ 1,586
Процентный доход по займам, выданным клиентам	4,927	579	572
Итого процентные доходы по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости	11,099	4,007	2,158
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя:			
Процентные доходы по торговым ценным бумагам	80,702	26,866	9,976
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	80,702	26,866	9,976
Процентные доходы, итого	\$ 91,801	\$ 30,873	\$ 12,134
Процентные расходы:			
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают в себя:			
Процентные расходы задолженности по сделкам	\$ 51,503	\$ 14,574	\$ 7,140
Процентные расходы по счетам и депозитам клиентов	18,596	7,269	1,598
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	5,172	5,134	3,220
Процентные расходы по полученным займам	563	362	437
Прочие процентные расходы	66	27	4
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной	75,899	27,366	12,399
Процентные расходы, итого	\$ 75,899	\$ 27,366	\$ 12,399

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

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

ПРИМЕЧАНИЕ 22 - ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой включает:

	За год, закончившийся 31 марта 2022 г.	За год, закончившийся 31 марта 2021 г.	За год, закончившийся 31 марта 2020 г.
Продажа и покупка иностранной валюты, проведение	\$ (12,378)	\$ 1,111	\$ 1,197
Курсовая переоценка	(25,315)	2,317	1,118
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	\$ (37,693)	\$ 3,428	\$ 2,315

ПРИМЕЧАНИЕ 23 - ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

За годы, закончившиеся 31 марта 2022, 2021 и 2020 годов, Компания получила комиссионный доход от связанных сторон в размере \$309,688, \$198,902 и \$79,143 соответственно. Комиссионные доходы, полученные от FFIN Brokerage, составили примерно 99% от нашего общего комиссионного дохода от связанных сторон за год, закончившийся 31 марта 2022 года, по сравнению с примерно 98% от нашего общего комиссионного дохода от связанных сторон за год, закончившийся 31 марта 2021 года, и 95% от нашего общего комиссионного дохода от связанных сторон за год, закончившийся 31 марта 2020 года. Комиссионный доход, полученный от связанных сторон, состоит в основном из брокерских комиссий и комиссий за денежные переводы клиентов брокера.

За годы, закончившиеся 31 марта 2022, 2021 и 2020 годов, Компания выплатила комиссионные расходы связанным сторонам в размере \$16,307, \$20,291 и \$3,668 соответственно. Комиссионные расходы, выплаченные FFIN Brokerage, составили примерно 58% от наших общих комиссионных расходов связанным сторонам за год, закончившийся 31 марта 2022 года, по сравнению с примерно 92% от наших общих комиссионных расходов связанным сторонам за год, закончившийся 31 марта 2021 года, и 80% от наших общих комиссионных расходов связанным сторонам за год, закончившийся 31 марта 2021 года. год, закончившийся 31 марта 2020 года.

За годы, закончившиеся 31 марта 2022, 2021 и 2020 годов, Компания получила процентный доход от связанных сторон в размере \$2,746, \$44 и \$48 соответственно.

За годы, закончившиеся 31 марта 2022 и 2021 годов, Компания отразила расходы на компенсацию на основе акций за предоставление ограниченных акций связанным сторонам в размере \$1,329 и \$0 соответственно.

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов Компания располагала денежными средствами и их эквивалентами на брокерских счетах связанных сторон на общую сумму \$22,787 и \$12,256 соответственно. 100% и 100% этих остатков были причитающимися Wisdom point Capital LTD.

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов у Компании была дебиторская задолженность по банковским комиссиям и дебиторская задолженность от брокерских клиентов от связанных сторон на общую сумму \$244 и \$962 соответственно. Брокерская и прочая дебиторская задолженность от связанных сторон возникает главным образом в результате комиссионных, получаемых за брокерские операции связанных сторон.

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов у Компании была дебиторская задолженность по маргинальному кредитованию со связанными сторонами на общую сумму \$107,649 и \$9,886 соответственно. 95% и 83% этих остатков были причитающимися от FFIN Brokerage.

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов у Компании была кредиторская задолженность по маргинальному кредитованию перед связанными сторонами на общую сумму \$38,889 и \$13,810 соответственно. 100% и 100% этих остатков были причитающимися Wisdom point Capital LTD.

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов Компания имела кредиторскую задолженность перед связанной стороной на общую сумму \$313 и \$339 соответственно.

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов Компания имела финансовые обязательства перед связанной стороной на общую сумму \$1,637 и \$1,707 соответственно.

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов у Компании были обязательства клиентов по брокерским счетам и банковским счетам связанных сторон на общую сумму \$401,197 и \$327,610 соответственно, 61% и 91% этих остатков составляли депозиты от FFIN Brokerage.

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов Компания ограничила денежные средства клиентов, депонированные на текущих и брокерских счетах у связанных сторон, на сумму \$222,651 и \$156,878, 78% и 94% этих остатков приходились на FFIN Brokerage

В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, Компания приобрела кредиты на общую сумму \$59 839 и продала обратно кредиты на общую сумму \$12,107 FFIN Credit.

В июле 2021 года, для соблюдения определенных ограничений на иностранную собственность, касающиеся зарегистрированных украинских брокеров-дилеров, Компания продала 23.88% доли владения Freedom UA президенту Компании - Аскару Таштигову за \$416. Для получения дополнительной информации об этой сделке см. Примечание 1 - Описание бизнеса.

FFIN Brokerage принадлежит лично Тимуру Турлову и не входит в нашу группу компаний. FFIN Brokerage имеет собственных брокерских клиентов, в число которых входят частные лица и учреждения, занимающиеся маркет-мейкерами, и ведет бизнес с Компанией через множество клиентских счетов в Freedom EU. Дополнительную информацию см. в разделе "Унаследованные операции и ключевые отношения" в разделе "Бизнес" в Части I, пункт 1 Годового отчета Компании по форме 10-K.

Wisdom point Capital LTD является стороной, связанной с Freedom EU через общее управление. Wisdom point Capital LTD предоставляет брокерские услуги Компании.

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

ПРИМЕЧАНИЕ 24 - СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, неквалифицированные опционы на покупку 60,000 акций были исполнены по цене исполнения \$1.98 за акцию при общей выручке в \$119. В течение года, закончившегося 31 марта 2021 года, неквалифицированные опционы на покупку 60,000 акций были исполнены по цене исполнения \$1.98 за акцию при общей выручке в 118 долларов.

30 марта 2022 года Компания предоставила ограниченные гранты на акции на общую сумму 7,500 обыкновенных акций одному исполнительному директору Компании. Из 7,500 акций, присужденных в соответствии с ограничением грантов на акции, 3,000 акций будут выпущены 18 мая 2023 года, 1,500 акций - 18 мая 2024 года, 1,500 акций - 18 мая 2025 года и 1,500 акций - 18 мая 2026 года.

18 мая 2021 года Компания предоставила ограниченные гранты на акции на общую сумму 1,031,500 обыкновенных акций 56 сотрудникам и консультантам Компании, в том числе двум исполнительным директорам Компании. Из 1,031,500 акций, присужденных в соответствии с грантом на акции с ограниченным доступом, 200,942 акции подлежат передаче на один год, 211,658 акций подлежат передаче на два года и 206,300 акций в год подлежат передаче на три, четыре и пять лет соответственно.

30 декабря 2020 года Компания предоставила ограниченные гранты на акции в размере 15,000 обыкновенных акций трем сотрудникам. Из 15,000 акций, присужденных в соответствии с грантом на акции с ограниченным доступом, на 4,500 акций распространяются условия передачи на один год, на 4,500 акций распространяются условия передачи на два года, а на 6,000 акций распространяются условия передачи на три года.

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

Компания отразила расходы на компенсацию на основе акций за ограниченные гранты на акции и опционы на акции в размере \$15,745 и \$1,147 в течение года, закончившегося 31 марта 2022 года и 31 марта 2021 года, соответственно.

В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, Тимур Турлов внес вклад в капитал Компании в размере \$21,600

ПРИМЕЧАНИЕ 25 – ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, ключевым сотрудникам было предоставлено в общей сложности 1,039,000 ограниченных акций. Расходы на компенсацию, связанные с предоставлением ограниченных акций, составили \$15,745 в течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, и \$1,147 в течение года, закончившегося 31 марта 2021 года. По состоянию на 31 марта 2022 года общая сумма непризнанных компенсационных расходов, связанных с предоставленными обыкновенными акциями, не принадлежащими акционерам, составила \$24,731. Ожидается, что затраты будут признаны в течение средневзвешенного периода в 4.07 года.

Компания определила справедливую стоимость акций с ограниченной ответственностью, выпущенных в течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 марта 2022 года, с использованием модели оценки Монте-Карло, основанной на следующих ключевых допущениях:

Время (года)	5
Волатильность	41.5 %
Без рисковая ставка	0.06 %

В таблице ниже представлена сводная информация о деятельности по акциям Компании с ограниченной ответственностью, находящимся в обращении в течение года, закончившегося 31 марта 2022 года:

	Акции	Средневзвешенная справедливая стоимость
Остаток, на 31 марта 2021 г.	15,000	\$ 775
Предоставлено	1,039,000	39,760
Исполнено	(4,500)	(233)
Конфисковано/отменено/истекло	—	—
Остаток, на 31 марта 2022 г.	1,049,500	\$ 40,303

В течение года, закончившегося 31 марта 2022 года, опционы на акции не были предоставлены. Общая сумма компенсационных расходов, связанных с непогашенными опционами, составила \$0 за год, закончившийся 31 марта 2022 года, и \$112 за год, закончившийся 31 марта 2021 года.

Компания определила справедливую стоимость таких опционов на акции, используя модель оценки опционов Блэка-Шоулза, основанную на следующих ключевых допущениях:

Время (года)	3
Волатильность	165.33 %
Без рисковая ставка	1.66 %

Расходы на компенсацию стоимости предоставленных премий, основанные на акциях, основаны на справедливой стоимости на дату предоставления. Для присуждения опционов на акции справедливая стоимость оценивается на дату предоставления с использованием модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза. Эта модель требует ввода весьма субъективных допущений, изменения в которых могут существенно повлиять на оценку справедливой стоимости. Кроме того, могут существовать и другие факторы, которые в противном случае оказали

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

бы существенное влияние на стоимость предоставленных сотрудникам опционов на акции, но не учитываются моделью. Соответственно, хотя руководство считает, что модель ценообразования опционов Блэка-Шоулза обеспечивает разумную оценку справедливой стоимости, эта 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 год, закончившийся 31 марта 2022 года:

	Акции	Средневзвешенная цена исполнения	Средневзвешенный оставшийся контрактный срок (в годах)	Средневзвешенная внутренняя стоимость
Остаток, на 31 марта 2021 г.	60,000	\$ 1.98	6.52	\$ 3,083,000
Предоставлено	—	—	—	—
Исполнено	(60,000)	1.98	6.52	3,742,000
Конфисковано/отменено/истекло	—	—	—	—
Остаток, на 31 марта 2022 г.	—	\$ —	—	\$ —
Подлежит исполнению по состоянию на 31 марта	—	\$ —	—	\$ —

В течение лет, закончившихся 31 марта 2022 и 2021 годов, Компания отразила расходы на оплату консультационных услуг на основе акций в размере \$0 и \$517 соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 26 - 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.

В таблице ниже представлены активы и обязательства, связанные с арендой, отраженные в консолидированном балансе Компании по состоянию на 31 марта 2022 г.:

	Классификация в Балансе	31 марта, 2022 г.
Активы		
Актив, в форме права пользования операционной арендой	Активы в форме права	\$ 15,669
Активы, итого		\$ 15,669
Обязательства		
Обязательства по операционной аренде	Обязательства по аренде	\$ 15,315
Обязательства, итого		\$ 15,315

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

Обязательства по аренде на 31 марта 2022г. включали следующее:

Двенадцать месяцев, закончившиеся 31 марта,	
2023	\$ 8,160
2024	4,375
2025	2,924
2026	1,944
2027	435
После	271
Сумма платежей	18,109
Минус: сумма процентов	(2,794)
Обязательство по аренде, нетто	\$ 15,315
Средневзвешенный оставшийся срок аренды (в месяцах)	27
Средневзвешенная ставка дисконта	12 %

Обязательства по краткосрочной операционной аренде по состоянию на 31 марта 2022 г. составляют примерно \$422. Расходы Компании на аренду офисных помещений составили \$1,550 за год, закончившийся 31 марта 2022 г., \$951 за год, закончившийся 31 марта 2021 г. и \$1,147 за год, закончившийся 31 марта 2020 г., соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 27 - ДОГОВОРНЫЕ 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.

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 марта 2022 г., представлена следующим образом:

	31 марта 2022 года	31 марта 2021 года
Банковские гарантии	\$ 6,384	\$ 6,594
Необеспеченные обязательства по кредитным линиям	11,292	182
	\$ 17,676	\$ 6,776

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

ПРИМЕЧАНИЕ 28 - ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

Компания исторически работала как единый операционный сегмент. В связи с запланированной реструктуризацией деятельности Компании и отделением российских дочерних компаний в сочетании с продолжающимся расширением было принято решение о географической реорганизации операций в пять региональных сегментов: Центральная Азия, Европа, США, Ближний Восток/Кавказ и Россия (до завершения запланированной продажи). В будущем, после завершения продажи российских дочерних компаний, Компания будет управлять своей деятельностью в оставшихся четырех региональных сегментах. Эти операционные сегменты основаны на том, как наш ответственный за принятие операционных решений будет принимать решения о распределении ресурсов и оценке производительности.

Следующие таблицы обобщают Отчет о деятельности Компании по ее географическим сегментам. Внутригрупповые остатки были исключены для отдельного раскрытия:

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	Год, закончившийся 31 марта 2022 г.					
	Центральная Азия	Европа	США	Россия	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Доходы по услугам и комиссии ⁽¹⁾	\$ 25,253	\$ 319,810	\$ 4,545	\$ 82,330	—	\$ 431,938
Чистая прибыль/(убыток) по торговым	11,604	122,238	2,546	(58,717)	—	77,671
Процентный доход	74,251	1,256	483	15,811	—	91,801
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	6,012	(5,598)	1,565	(39,672)	—	(37,693)
Чистая прибыль/(убыток) по производным финансовым	947	—	—	(1)	—	946
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	118,067	437,706	9,139	(249)	—	564,663
Процентные расходы	\$ 54,894	\$ 8,747	\$ 1,808	\$ 10,450	—	\$ 75,899
Расходы по услугам и комиссии	7,945	64,518	780	7,988	—	81,231
Операционные расходы	46,807	27,746	13,727	73,030	283	161,593
Резерв под обесценение	2,180	60	—	745	—	2,985
Прочие расходы/(доходы), нетто	490	7	819	4,748	(3)	6,061
ОБЩИЙ РАСХОД	112,316	101,078	17,134	96,961	280	327,769
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	\$ 5,751	\$ 336,628	\$ (7,995)	\$ (97,210)	(280)	\$ 236,894
Расход по налогу на прибыль	1,237	(26,785)	(12,989)	13,003	9	(25,525)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	\$ 6,988	\$ 309,843	\$ (20,984)	\$ (84,207)	(271)	\$ 211,369

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	Год, закончившийся 31 марта 2021 г.					
	Центральная Азия	Европа	США	Россия	Ближний Восток/ Кавказ	Итого
Доходы по услугам и комиссии ⁽¹⁾	\$ 17,088	\$ 200,975	\$ 1,130	\$ 52,746	—	\$ 271,939
Чистая прибыль по торговым ценным бумагам	18,414	8	7,489	20,275	—	46,186
Процентный доход	18,465	505	682	11,221	—	30,873
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	1,669	(300)	(215)	2,274	—	3,428
Чистая прибыль по производным финансовым инструментам	86	—	—	39	—	125
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	\$ 55,722	\$ 201,188	\$ 9,086	\$ 86,555	—	\$ 352,551
Процентные расходы	\$ 12,770	\$ 3,663	\$ 2,173	\$ 8,760	—	\$ 27,366
Расходы по услугам и комиссии	1,211	64,487	246	7,156	—	73,100
Операционные расходы	19,677	10,921	4,843	41,978	15	77,434
Резерв под обесценение	1,013	108	395	45	—	1,561
Прочие расходы/(доходы), нетто	(39)	(3)	(15)	125	—	68
ОБЩИЙ РАСХОД	\$ 34,632	\$ 79,176	\$ 7,642	\$ 58,064	15	\$ 179,529
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	\$ 21,090	\$ 122,012	\$ 1,444	\$ 28,491	(15)	\$ 173,022
Расход по налогу на прибыль	56	(14,013)	(9,559)	(6,582)	—	(30,098)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	\$ 21,146	\$ 107,999	\$ (8,115)	\$ 21,909	(15)	\$ 142,924

ОТЧЕТ ОБ ОПЕРАЦИЯХ	Год, закончившийся 31 марта 2020 г.					
	Центральная Азия	Европа	США	Россия	Ближний Восток/ Кавказ	Итого
Доходы по услугам и комиссии ⁽¹⁾	\$ 2,689	\$ 63,577	\$ —	\$ 26,402	—	\$ 92,668
Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам	8,121	257	(46)	6,591	—	14,923
Процентный доход	7,932	260	198	3,744	—	12,134
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	479	(313)	84	2,065	—	2,315
Чистый (убыток) по производным финансовым инструментам	—	—	—	(138)	—	(138)
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	\$ 19,221	\$ 63,781	\$ 236	\$ 38,664	—	\$ 121,902
Процентные расходы	\$ 8,889	\$ 343	\$ 324	\$ 2,843	—	\$ 12,399
Расходы по услугам и комиссии	750	18,600	186	2,400	—	21,936
Операционные расходы	18,262	3,500	3,921	34,307	—	59,990
(Восстановление)/резерв под обесценение	(1,254)	—	—	90	—	(1,164)
Прочие расходы/(доходы), нетто	280	(11)	(8)	348	—	609
ОБЩИЙ РАСХОД	\$ 26,927	\$ 22,432	\$ 4,423	\$ 39,988	—	\$ 93,770
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	\$ (7,706)	\$ 41,349	\$ (4,187)	\$ (1,324)	—	\$ 28,132
Расход по налогу на прибыль	(15)	(4,467)	(450)	(1,070)	—	(6,002)
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ	\$ (7,721)	\$ 36,882	\$ (4,637)	\$ (2,394)	—	\$ 22,130

FREEDOM HOLDING CORP.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

⁽¹⁾ Все операции с американскими и европейскими биржевыми и внебиржевыми ценными бумагами, осуществляемые всеми брокерскими фирмами Freedom, за исключением PrimeEx, направляются и осуществляются через Freedom EU, а также все комиссионные доходы от этих транзакций признаются Freedom EU.

В 2022 финансовом году чистая выручка, нетто в нашем российском регионе уменьшилась на \$86,804, или 100% до (\$249), что привело к отрицательному вырубке, нетто в 2022 финансовом году по сравнению с общей выручкой, нетто в размере \$86,555 в 2021 финансовом году.

Снижение в 2022 финансовом году было обусловлено увеличением чистого убытка по торговым ценным бумагам в результате отрицательной переоценки некоторых ценных бумаг, принадлежащих Freedom RU, и чистым убытком от операций по обмену иностранной валюты в результате обесценения российского рубля по отношению к доллару США на 11% было лишь частично компенсировано увеличением комиссионных доходов в результате роста клиентской базы Freedom RU в сочетании с увеличением объема транзакций клиентов.

В 2021 финансовом году общая выручка, нетто в нашем российском регионе, увеличилась на \$47,891, или 124%, до \$86,555 по сравнению с \$38,664 в 2020 финансовом году. Увеличение общей выручки, чистой в течение 2021 финансового года по сравнению с 2020 финансовым годом, было результатом общего расширения нашего бизнеса в нашем российском регионе, как с точки зрения размера нашей клиентской базы, так и объема торговли.

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

	31 марта 2022г.					Итого
	Центральная Азия	Европа	США	Россия	Ближний Восток/ Кавказ	
Итого активы	\$ 1,166,428	\$ 777,117	\$ 170,149	\$ 806,960	\$ 355	\$ 2,921,009
Итого обязательства	\$ 985,936	\$ 471,435	\$ 175,136	\$ 780,655	\$ 172	\$ 2,413,334
Чистые активы	\$ 180,492	\$ 305,682	\$ (4,987)	\$ 26,305	\$ 183	\$ 507,675

	31 марта 2021г.					Итого
	Центральная Азия	Европа	США	Россия	Ближний Восток/ Кавказ	
Итого активы	714,117	511,366	46,100	746,922	140	2,018,645
Итого обязательства	557,713	462,616	60,043	662,598	3	1,742,974
Чистые активы	156,404	48,750	(13,943)	84,324	137	275,671

ПРИМЕЧАНИЕ 29 - СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

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

18 мая 2022 года Компания приобрела две страховые компании в Казахстане: АО "Страховая компания "Freedom Finance Insurance" ("Freedom Insurance") и АО "Компания по страхованию жизни "Freedom Finance Life" ("Finance Life"). Цена покупки Freedom Insurance и Freedom Life составила \$12,440 и \$12,100, соответственно.

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

Отсутствует.

Пункт 9А. Контроли и процедуры

Оценка контроля и процедур раскрытия информации

Руководство нашей компании с участием Генерального Исполнительного Директора и Финансового Директора оценило эффективность наших механизмов контроля и раскрытия информации (как определено в правиле 13а-15 (е) Закона о ценных бумагах и биржах) на конец периода, охватываемого данным годовым отчетом. На основании этой оценки наш Первый Руководитель и Финансовый Директор пришли к выводу, что по состоянию на конец периода, охватываемого настоящим годовым отчетом, наши механизмы контроля и процедуры раскрытия были эффективными, обеспечивающими разумную уверенность в том, что информация, которую мы должны раскрывать в отчетах, и которую мы подаем или представляем в соответствии с Законом о ценных бумагах и биржах, регистрируется, обрабатывается, обобщается и представляется в сроки, предусмотренные правилами и формами SEC, и включает в себя информацию о средствах контроля и о процедурах, предназначенных для обеспечения того, чтобы информация, которую мы должны раскрывать в таких отчетах, своевременно суммировалась и докладывалась нашему руководству, включая нашего Первого Руководителя и Финансового Директора, для принятия своевременных решений относительно требуемой информации.

Отчет руководства о внутреннем контроле за финансовой отчетностью

Наше руководство несет ответственность за установление и поддержание надлежащего внутреннего контроля за финансовой отчетностью, как это определено в правиле 13а-15(f) Закона о ценных бумагах и биржах. Руководство провело оценку нашего внутреннего контроля за финансовой отчетностью по состоянию на конец периода, охватываемого настоящим годовым отчетом, на основе структуры, установленной Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредуэя (COSO) в Интегрированной концепции внутреннего контроля (2013). На основании указанной оценки руководство пришло к выводу, что наш внутренний контроль за финансовой отчетностью был эффективен по состоянию на 31 марта 2022 года. Эффективность внутреннего контроля над финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 марта 2022 года была проверена WSRP, LLC, независимой зарегистрированной аудиторской фирмой, которая также провела аудит нашей консолидированной финансовой отчетности, как указано в их отчете, включенном в настоящий годовой отчет.

Изменения Системы Внутреннего Контроля над Финансовой Отчетностью

В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2022 г., в нашем внутреннем контроле над финансовой отчетностью не было существенных изменений, которые бы значительно повлияли или могут повлиять на наш внутренний контроль над финансовой отчетностью.

Неотъемлемые ограничения по эффективности контроля

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

Пункт 9Б. Прочая Информация

Отсутствует.

Пункт 9С. Раскрытие информации об иностранных юрисдикциях, препятствующих проведению проверок

Отсутствует.

ЧАСТЬ III

Информация, требуемая пунктами 10-14 настоящего годового отчета, согласно Общей Инструкции G (3) Формы 10-K, включена в настоящий отчет посредством отсылки к нашим окончательным письменным отчетам к Годовому Общему Собранию Акционеров за 2022 года ("Окончательные Письменные Отчеты"), которые должны быть поданы в SEC в течение 120 дней после окончания финансового года.

Пункт 10. Директора, исполнительное руководство и корпоративное управление

Информация, требуемая настоящим пунктом, будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях за 2022 год, и включена в настоящий документ посредством ссылки.

Пункт 11. Вознаграждение руководящего состава

Информация, требуемая настоящим пунктом, будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях за 2022 год, и включена в настоящий отчет посредством отсылки.

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

Информация, требуемая настоящим пунктом, будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях за 2022 год, и включена в настоящий документ посредством ссылки.

Ценные бумаги, разрешенные к выпуску в рамках планов вознаграждения акциями

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 27 мая 2022 г. в отношении компенсационных планов (включая индивидуальные компенсационные соглашения), в соответствии с которыми наши долевые ценные бумаги разрешены к выпуску:

Плановая категория	Количество Ценных Бумаг, которые будут Выпущены при Исполнении Непогашенн ых Опционов, Гарантией и Прав	Средневзве шенная Цена Исполнения Непогашенн ых Опционов, Гарантией и Прав	Количество Ценных Бумаг, Оставшихся в Наличии для Будущей Эмиссии в рамках Планов Компенсац ионных Выплат Долевыми Инструмент ами (за исключение м ценных бумаг, отраженных в столбце (а))
	(а)	(б)	(в)
Планы компенсационных выплат долевыми инструментами, утвержденные держателями ценных бумаг	—	\$ —	2,591,000 (1)
Планы компенсационных выплат долевыми инструментами, не утвержденные держателями ценных бумаг	—	—	—

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

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

Информация, требуемая настоящим пунктом, будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях за 2022 год, и включена в настоящий отчет посредством отсылки.

Пункт 14. Основные вознаграждения и услуги по бухгалтерскому учету

Информация, требуемая настоящим пунктом, будет содержаться в Окончательных Письменных Заявлениях за 2022 год, и включена в настоящий отчет посредством отсылки.

PART IV

Пункт 15. Приложения, таблицы финансовой отчетности

(а) В составе годового отчета представляются следующие документы:

Финансовые отчеты

Консолидированная аудированная финансовая отчетность, которая должна быть представлена в настоящем годовом отчете, включена в Часть II, пункт 8 настоящего отчета.

Приложения

Приложение №.	Описание приложения
3.01	Пересмотренный учредительный договор Freedom Holding Corp.(1)¹
3.02	Устав Freedom Holding Corp. (в редакции от 4 февраля 2019 г.)(1)
4.01	Описание ценных бумаг(2)
4.02	Условия процентных облигаций FRHC с процентной ставкой 7,000% со сроком погашения в декабре 2022 г.(3)
4.03	Условия биржевых облигаций в рамках программы биржевых облигаций(2)%#
4.04	Соглашение о предоставлении инструментов и соглашение, определяющее права держателей долгосрочных долговых обязательств(2)
4.05	Кредитный договор от 22 ноября 2021 г. между Freedom Finance SPC Ltd. и Freedom Holding Corp(8)%
4.06	Гарантийное соглашение № от 10 августа 2021 г. между Freedom Holding Corp. и Freedom Finance SPC Ltd.(8)%
4.07	Соглашение № FF-29072021 об оказании услуг по андеррайтингу от 29 июля 2021 г. между Freedom Finance Global PLC и Freedom Finance SPC Ltd.(8)%
4.08	Условия предложения по купону 5,5% по облигациям на сумму 66 000 000 долларов США со сроком погашения 21 октября 2026 г.(9)
4.09	Условия размещения ценных бумаг(9)%#
4.10	Решение о выпуске ценных бумаг(9) #
10.01	Freedom Holding Corp., План поощрения акционерного капитала на 2019 год(4) +
10.02	Трудовой договор № 10 между ООО СК «Белив Город» и Тимуром Турловым(2)+%#
10.03	Дополнительное соглашение №1 к трудовому договору №10 от 11.08.2011 между ООО СК «Фридом Финанс» и Турловым Тимуром(2)+%#
10.04	Дополнительное соглашение № 2 к трудовому договору № 10 от 11.08.2011 между ООО СК «Фридом Финанс» и Турловым Тимуром(2)+%#
10.05	Дополнительное соглашение от 25.01.2016 к трудовому договору № 15-128 от 09.02.2015 между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Лером Евгением(2)+%#
10.06	Дополнительное соглашение к трудовому договору № 15-128 от 09.02.2015 между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Лером Евгением(2)+%#
10.07	Трудовой договор № 18-107/1 от 01.11.2018 между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Аскарком Таштитовым(2)+%#
10.08	Дополнительное соглашение к трудовому договору № 18-107/1 от 01.11.2018 между Акционерным обществом «Фридом Финанс» и Аскарком Таштитовым(2)+%#
10.09	Предложение о приеме на работу от 23 сентября 2021 г. между Freedom Holding Corp. и Людмилой Кириаку*+
10.10	Форма соглашения о присуждении ограниченных акций(7)+

- 10.11 [Соглашение о присуждении ограниченных акций, вступившее в силу 18 мая 2021 г., между Freedom Holding Corp. и Аскарком Таштитовым\(7\)+](#)
- 10.12 [Соглашение о присуждении ограниченных акций, вступающее в силу 18 мая 2021 г., между Freedom Holding Corp. и Евгением Лером\(7\)+](#)
- 10.13 [Соглашение о присуждении ограниченных акций, вступившее в силу 30 марта 2022 г., между Freedom Holding Corp. и Людмилой Кириаку*+](#)
- 10.14 [Долгосрочное соглашение о поощрении и поощрении акционерным капиталом, вступившее в силу 18 мая 2021 г., между Freedom Holding Corp. и Аскарком Таштитовым\(7\)+](#)
- 10.15 [Соглашение о долгосрочном поощрении акционерным капиталом, вступившее в силу 18 мая 2021 г., между Freedom Holding Corp. и Евгением Лером\(7\)+](#)
- 14.01 [Этический кодекс\(5\)](#)
- 21.01 [Список дочерних компаний*](#)
- 23.01 [Согласие независимой зарегистрированной аудиторской фирмы*](#)
- 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 год, закончившийся 31 марта 2022 г., в формате XBRL (расширенный язык бизнес-отчетности): (i) консолидированные бухгалтерские балансы, (ii) консолидированные отчеты о прибылях и убытках, (iii) консолидированные отчеты акционерного капитала, (iv) консолидированные отчеты о движении денежных средств и (v) примечания к консолидированной финансовой отчетности.*
- 104 Титульный лист в формате встроенного XBRL (включен в Приложение 101).*

* Приложение

+ Указывает на договор управления, компенсационный план или договоренность Компании.

% Некоторые части этого приложения (обозначенные "[***]") были исключены в соответствии с пунктом 601 (а) (6) Правил S-K.

Этот экспонат представляет собой английский перевод документа на иностранном языке. Настоящим Компания соглашается предоставить SEC по запросу копию документа на иностранном языке.

- (1) Учреждено ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 6 февраля 2019 г.
- (2) Учреждено ссылкой на годовой отчет владельца регистрации по форме 10-K, поданный в SEC 14 июля 2020 г.
- (3) Включено со ссылкой на Ежеквартальный отчет владельца регистрации по форме 10-Q, поданный в SEC 10 февраля 2020 г.
- (4) Учреждено ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 21 сентября 2018 г.
- (5) Учреждено ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 27 июля 2018 г.
- (6) Включено со ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 29 декабря 2020 г.
- (7) Учреждено ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 21 мая 2021 г.
- (8) Учреждено ссылкой на текущий отчет владельца регистрации по форме 8-K, поданный в SEC 22 ноября 2021 г.
- (9) Включено со ссылкой на Ежеквартальный отчет владельца регистрации по форме 10-Q, поданный в SEC 9 февраля 2022 г.

Пункт 16. РЕЗЮМЕ К ФОРМЕ 10-К

Отсутствует.