

НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ НЕ ИМЕЕТ ЮРИДИЧЕСКОЙ СИЛЫ, ЯВЛЯЕТСЯ ТОЛЬКО ИНФОРМАЦИОННЫМ ПЕРЕВОДОМ ПРОЕКТА ПРОСПЕКТА ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ FREEDOM FINANCE SPC LTD. И ПОДГОТОВЛЕН ТОЛЬКО В ОЗНАКОМИТЕЛЬНЫХ ЦЕЛЯХ. ФИНАЛЬНАЯ ВЕРСИЯ ПРОСПЕКТА ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ МОЖЕТ В НЕКОТОРОЙ СТЕПЕНИ ОТЛИЧАТЬСЯ ОТ ТЕКУЩЕЙ РЕДАКЦИИ. ВЫ ПОЛУЧИЛИ ДАННЫЙ ПЕРЕВОД ОТ ЛИЦА, КОТОРОЕ ИМЕЛО ПРАВО НА ЕГО ОТПРАВКУ. ДАЛЬНЕЙШАЯ ПЕРЕСЫЛКА ВАМИ ТРЕТЬИМ ЛИЦАМ ЗАПРЕЩЕНА.

Freedom Finance SPC Ltd.

(частная компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Международного финансового центра «Астана»)

Облигационная программа на общую сумму 1 000 000 000 долларов США

Freedom Finance SPC Ltd. («Компания» или «Эмитент» или «FFSPC») осуществила выпуск облигационной программы на сумму 1 000 000 000 долларов США («Программа»), действующей до 31 декабря 2033 года, в соответствии с которой Эмитент может осуществлять выпуски облигаций («Ценные бумаги» или «Облигации», каждая из которых — «Облигация») в соответствии с Действующим Законодательством Международного финансового центра «Астана» («МФЦА»). Каждый выпуск Облигаций, выпущенный в рамках Программы, именуется в дальнейшем «Транш». Программа может состоять из одного или нескольких Траншей. Настоящий документ представляет собой проспект Программы (далее – «Проспект») и подготовлен Эмитентом в соответствии с Разделом 1.3 документа AIFC Market Rules (Правила МФЦА № FR0003 от 2017 года). Проспект определяет условия, которые являются общими для каждого Транша. Условия Выпуска каждого выпуска Облигаций, не указанные в настоящем Проспекте, будут определены соответствующим документом, содержащим условия выпуска Облигаций («Условия Выпуска»). Полная информация об Эмитенте и о предложении Облигаций доступна только на основании настоящего Проспекта и соответствующих Условий выпуска. Настоящий Проспект опубликован на сайте Astana International Exchange Ltd. («AIX») по адресу <https://www.aix.kz> через платформу AIX Regulatory Announcement Services и на сайте Эмитента по адресу <https://ffin.kz/freedombonds>. Условия Выпуска каждого Транша будут опубликованы на сайтах AIX и Эмитента.

В AIX были поданы заявления на включение Облигаций в Официальный список AIX, а также на допуск таких Облигаций к торгам на AIX. Для того чтобы Облигации были включены в Официальный список AIX и допущены к торгам на AIX, настоящий Проспект и Условия Выпуска каждого Транша будут представлены AIX для утверждения до даты включения в Официальный список Облигаций такого Транша.

AIX не гарантирует, что Облигации будут включены в Официальный список AIX. AIX оставляет за собой право включить Облигации в Официальный список AIX исключительно в случае, если будет обладать полной уверенностью в том, что такой допуск соответствует требованиям Действующего Законодательства МФЦА, включая документ AIX Business Rules. Эмитент не обращался за независимой юридической консультацией в отношении листинга Облигаций на AIX в соответствии с Проспектом.

AIX и связанные с ней компании, а также их соответствующие директора, должностные лица и работники не несут ответственности за содержание настоящего Проспекта, включая точность или полноту содержащейся в нем информации или заявлений. Ответственность за Проспект лежит на Эмитенте, выпускающем Проспект, и иных лицах, таких как Эксперты, мнения которых включены в настоящий Проспект с их согласия. Ни биржа AIX, ни ее директор, должностные лица или работники также не проводили оценку ценных бумаг, к которым относится настоящий Проспект, на предмет соответствия целям отдельного инвестора или типа инвестора. При возникновении сложностей с пониманием смысла и значения настоящего Проспекта или сомнений относительно того, подходят ли ценные бумаги для ваших личных инвестиционных целей и обстоятельств, рекомендуем проконсультироваться с уполномоченным финансовым консультантом.

Ведущий менеджер не делает заверений, не дает гарантий, явных или подразумеваемых, и не принимает на себя ответственность в отношении точности, достоверности или полноты информации, изложенной в настоящем Проспекте. Ни одно из положений настоящего Проспекта не является и не может интерпретироваться как обещание, гарантия или заверение, как в отношении прошлого, так и будущего, со стороны Ведущего менеджера в любом отношении.

Настоящий Проспект ни при каких обстоятельствах не является предложением (офертой) о продаже или предложением делать оферты на покупку указанных ценных бумаг, равно как запрещается их продажа в любой юрисдикции за пределами МФЦА, где такая продажа, оферта или предложение делать оферты запрещены законом. Напоминаем получателям настоящего Проспекта, намеревающимся осуществить подписку или приобрести ценные бумаги, что любая подписка или приобретение осуществляется исключительно на основании информации, содержащейся в Проспекте.

Настоящие Облигации представляют собой долговые инструменты. Инвестиции в Облигации сопряжены с рисками. При участии в подписке на Облигации инвесторы предоставляют денежные средства в долг Эмитенту, который обязуется выплачивать проценты и погашать основную сумму долга в течении 15 (пятнадцати) календарных дней, начиная с Даты погашения. В случае банкротства или невыполнения обязательств Эмитентом, инвесторы могут не получить суммы, на которые они имеют право, и рискуют потерять все или часть своих инвестиций. Облигации предназначены для инвесторов, способных оценить процентные ставки с учетом своих знаний и финансового опыта. Инвестиционное решение должно основываться исключительно на информации, которая содержится в настоящем Проспекте. Перед принятием решения об инвестировании инвесторы должны полностью ознакомиться с Проспектом (и, в частности, с положением «Факторы риска» Проспекта). Каждая категория потенциальных инвесторов, до инвестирования в Облигации, должна тщательно

изучить с учетом своих знаний и опыта, подходит ли ей инвестирование в Облигации, и, при необходимости, получить профессиональную консультацию.

ПОСКОЛЬКУ ОБЛИГАЦИИ, В СООТВЕТСТВИИ С НАЛОГОВЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ США, ПРИЗНАЮТСЯ ОБЛИГАЦИЯМИ FREEDOM HOLDING CORP., ДЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ, ЯВЛЯЮЩИХСЯ И НЕ ЯВЛЯЮЩИХСЯ РЕЗИДЕНТАМИ США, ВАЖНО ПРОЧИТАТЬ СЛЕДУЮЩУЮ ИНФОРМАЦИЮ.

В соответствии с налоговым законодательством США выплаты купонного вознаграждения по Облигациям будут считаться подлежащими выплате из источника в США. Выплаты купонного вознаграждения, произведенные Держателю Облигаций, не являющемуся резидентом США, обычно облагаются налогом у источника в США по ставке 30%, за исключением случаев, когда такой Держатель Облигаций на Дату Фиксации Реестра каждого купонного периода предоставляет FFSPC (в соответствии с пунктом 3.6. «Уведомления» раздела «Описание Ценных Бумаг») надлежащим образом оформленную форму IRS W-8BEN (для физических лиц) или W-8BEN-E (для юридических лиц) или иную соответствующую форму IRS, устанавливающую освобождение от подоходного налога или его снижение. Потенциальным инвесторам следует внимательно ознакомиться с пунктом 3.7 «Налогообложение» раздела «Описание Ценных Бумаг». Каждый потенциальный инвестор должен проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно любых обязательств по отчетности, которые могут у него возникнуть в результате приобретения, владения или отчуждения Облигаций.

Ведущий менеджер

Публичная Компания «Freedom Finance Global PLC»

Дата Проспекта – 15 декабря 2023 года.

СОДЕРЖАНИЕ

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ПРОСПЕКТА	4
1. Введение.....	4
2. Основные сведения об эмитенте.....	4
2.1. Эмитент Облигаций.....	4
2.2. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента.....	4
2.3. Основные риски, характерные для Эмитента	5
3. Основные.....	5
3.1. Сроки и условия выпуска Ценных бумаг	5
3.2. Информация о торговле Ценными бумагами.....	5
3.3. Основные риски, присущие Ценным бумагам.....	5
4. Основные сведения о допуске к торгам	6
4.1. Условия и сроки инвестирования в Ценные бумаги	6
4.2. Цель Проспекта.....	6
РЕГИСТРАЦИОННЫЙ ДОКУМЕНТ	7
1. Сведения об Эмитенте	7
1.1. Общие сведения	7
1.2. Инвестиции	7
2. Операционный и финансовый обзор	7
2.1. Фактическая и предлагаемая деятельность:.....	7
2.2. Факторы риска	13
2.3. Тенденции производства и продаж.....	34
3. Уставные документы и организационная структура.....	35
3.1. Устав.....	35
3.2. Структура группы.....	38
4. Активы	39
4.1. Крупные договоры.....	39
5. Капитал.....	39
5.1. Уставный капитал.....	39
6. Руководство эмитента	39
6.1. Подробная информация о Совете директоров и старших менеджерах («Ключевые лица»)	39
6.2. Прочая информация, относящаяся к Ключевым лицам	41
7. Финансовые сведения об Эмитенте.....	41
7.1. Исторические финансовые сведения об Эмитенте.....	41
8. Иные сведения, имеющие отношение к эмитенту	42
8.1. Информация об аудиторах.....	42
8.2. Связанные лица.....	43
8.3. Судебные и иные разбирательства в отношении Эмитента	43
9. Ответственность за содержание Проспекта.....	43
9.1. Заявление об ответственности.....	43
9.2. Экспертные заключения, включенные в Проспект	43
10. Документы для ознакомления	43
ОПИСАНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ	44
1. Основные сведения	44
1.1. Факторы риска, существенные для Ценных бумаг	44
1.2. Причины предложения.....	44
1.3. Кредитоспособность Эмитента	44
2. Информация о ценных бумагах, предлагаемых / одобренных к торгам	45
2.1. Общая информация, относящаяся к Ценным бумагам.....	45
3. Сроки и условия Предложения	46
3.1. Выплаты	47
3.2. Штраф	47
3.3. События Дефолта	47
3.4. Досрочное погашение	48
3.5. Собрания Держателей Облигаций	48
3.6. Уведомления	49
3.7. Налогообложение	49
4. Прочие сведения.....	50
4.1. Аудит и источник информации, включая использование экспертных отчетов	50
5. Включение в Официальный список и допуск к торгам	50
ГЛОССАРИЙ.....	51
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ	53
SCHEDULE 2: Form of Offer Terms template.....	54
ПРИЛОЖЕНИЕ 3. АУДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	57

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ПРОСПЕКТА

1. Введение

Настоящее краткое содержание Проспекта следует рассматривать как введение к настоящему Проспекту. Решение об инвестировании в Ценные бумаги должно основываться на рассмотрении инвестором настоящего Проспекта в целом. Настоящие Ценные бумаги (Облигации) представляют собой долговые инструменты. Инвестиции в Облигации сопряжены с рисками. Приобретая Облигаций по результатам подписки на них, инвесторы предоставляют денежные средства в долг Эмитенту, который обязуется выплачивать проценты и погасить основную сумму долга в течении 15 (пятнадцати) календарных дней, начиная с Даты погашения. В случае банкротства или невыполнения обязательств Эмитентом, инвесторы могут не получить положенные им суммы и рискуют потерять все или часть своих инвестиций. Гражданская ответственность наступает исключительно для тех лиц, которые разместили краткое содержание, включая его перевод, но исключительно в случае, если краткое содержание вводит в заблуждение, является неточным или непоследовательным при его прочтении вместе с другими частями настоящего Проспекта или если оно не содержит, при прочтении вместе с другими частями настоящего Проспекта, ключевой информации, необходимой инвесторам при рассмотрении вопроса о целесообразности инвестирования в такие Ценные бумаги.

Эмитент Freedom Finance SPC Ltd., бизнес-идентификационный номер 210540900127.
Адрес: Республика Казахстан, г. Астана, улица Достык 16, БЦ Talan Towers, 26 этаж.
Тел.: +7 701 958 01 27, e-mail: ffspc@ffin.kz.

Проспект Настоящий Проспект был одобрен АИХ 15 декабря 2023 года. Проспект и Условия Выпуска первого Транша, выпущенного в рамках Программы, утверждены Специальным решением от 27 ноября 2023 года.
Адрес: Республика Казахстан, Z05T3C4, г. Астана, пр. Мангилик Ел, 55/19, Блок С 3.4.
Тел.: +7 (717) 223 53 66.

2. Основные сведения об эмитенте

2.1. Эмитент Облигаций

Эмитент Freedom Finance SPC Ltd. является частной компанией, зарегистрированной в соответствии с Действующим Законодательством МФЦА. Бизнес-идентификационный номер компании - 210540900127.

Основные виды деятельности Эмитент является дочерней компанией Freedom Holding Corp. («FRHC»). Основной деятельностью FFSPC является привлечение средств путем выпуска и размещения облигаций с целью финансирования FRHC. FRHC — публичная компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством штата Невада, США. FRHC осуществляет финансовую деятельность, розничные брокерские операции, консультирование по вопросам инвестиций, торговлю ценными бумагами, инвестиционно-банковские, андеррайтинговые, банковские и страховые услуги через свои дочерние компании.

Основные акционеры FRHC. Конечный бенефициар – Тимур Турлов (70,96%).

Директор FFSPC Ольга Баскакова является директором и секретарем FFSPC.

Члены Совета директоров

1. Лер Евгений – Председатель Совета директоров.
2. Лукьянов Сергей Владимирович – Член Совета директоров.
3. Мадина Мантаева – Член Совета директоров, независимый директор.

Аудиторы ТОО «Deloitte». Адрес: г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 36.
Тел.: + 7 7272 58 13 40, e-mail: info@deloitte.kz.

2.2. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента

Основной деятельностью FFSPC является привлечение средств путем выпуска и размещения облигаций с целью финансирования FRHC. Независимый аудитор Компании, ТОО «Deloitte», выпустил аудиторские заключения без оговорок в отношении аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании, по состоянию и за годы, закончившиеся 31 марта 2022 года и 31 марта 2021 года.

Баланс, тыс. тенге	31 марта 2022	31 марта 2023	30 сентября 2023
Всего активы	13 235	57 413	63 213
Всего пассивы	13 521	60 113	66 023
Всего капитал	(286)	(2 700)	(2 810)

Отчет о прибылях и убытках, тыс. тенге	31 марта 2022	31 марта 2023	30 сентября 2023
Выручка	259	2 011	2 013
Прибыль (убыток) за год	(468)	(1 576)	(180)

Отчет о движении ден. средств, тыс. тенге	31 марта 2022	31 марта 2023	30 сентября 2023
Чистый денежный поток от опер. деят.	(13 262)	(45 181)	(6 107)
Чистый денежный поток от фин. деят.	13 382	45 365	5 870

2.3. Основные риски, характерные для Эмитента

Эмитент является недавно организованной дочерней компанией FRHC. Основной деятельностью FFSPC является привлечение средств путем выпуска и размещения облигаций с единственной целью финансирования кредитов в пользу материнской компании FRHC. Риски, описанные ниже, относятся к деятельности FRHC. Более подробная информация в пункте «Факторы риска» раздела «Регистрационный Документ» Проспекта.

- Риски, связанные с российско-украинским конфликтом.
- Риски, связанные с нормативно-правовыми вопросами.
- Риск, связанный с бизнесом и операционной деятельностью.
- Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью.
- Риски, связанные с деятельностью на развивающихся рынках.
- Налоговые риски, связанные с международными операциями.
- Риски, связанные с корпоративной структурой и внутренней деятельностью.

3. Основные Сроки и условия выпуска Ценных бумаг

Выпуск	Программа на сумму 1 000 000 000 долларов США действительна до 31 декабря 2033 года. При расчете совокупной основной суммы Программы Облигации, выпущенные в валютах, отличных от доллара США, будут учитываться по официальному обменному курсу Национального Банка Республики Казахстан на дату допуска соответствующего Транша к торгам на AIX.
Валюта выпуска ценных бумаг	Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.
Количество и Номинальная стоимость	Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.
Права, связанные с ценными бумагами	Держатели Облигаций имеют право: <ul style="list-style-type: none">• на получение выплаты купонного вознаграждения и номинальной стоимости при погашении Облигаций и в Дату погашения в сроки и размере, предусмотренные Проспектом и Условиями Выпуска каждого Транша.• на свободное отчуждение и распоряжение Облигациями.• на получение информации о деятельности Эмитента.• на присутствие, участие и голосование на собраниях Держателей Облигаций в соответствии с Условиями Выпуска Облигаций, указанными в разделе «Описание Облигаций» Проспекта.• требовать незамедлительного погашения Облигаций по их Номинальной стоимости с выплатой накопленного купонного вознаграждения в случае наступления любого из событий, упомянутых в пункте 3.3 раздела «Описание Ценных Бумаг», и продолжения его действия в течение более чем 30 (тридцати) календарных дней.
Ранжирование	Эмитент должен обеспечить, по меньшей мере, равноценность требований со стороны Держателей Облигаций и требований со стороны прочих кредиторов с необеспеченными требованиями к нему, за исключением тех, чьи требования являются предпочтительными в соответствии с законодательством о банкротстве, неплатежеспособности, ликвидации или аналогичным законодательством общего применения, а также в соответствии с применимыми правилами и положениями МФЦА.
Ограничения по свободной переводимости	Облигации являются свободно передаваемыми и, после включения в Официальный список AIX, могут подлежать передаче только целиком в соответствии с применимыми правилами и положениями AIX с учетом внесенных изменений.
Гарантии к Ценным бумагам	В случае, если это будет применимо, условия гарантии будут описаны в Условиях Выпуска соответствующего Транша.

3.2. Информация о торговле Ценными бумагами

Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.

3.3. Основные риски, присущие Ценным бумагам

1. Облигации подлежат изменению, отмене и замене.
2. Исключение Облигаций из Официального списка AIX (делистинг) может привести к тому, что прирост стоимости и

выплаты купонного вознаграждения по Облигациям будут облагаться налогом в Республике Казахстан.

3. Рыночная цена Облигаций может быть нестабильной.

4. Если какой-либо Транш, выпущенный в рамках Программы, будет обеспечен гарантией, гарант может не ответить по обязательствам, связанным с Облигациями.

4. Основные сведения о допуске к торгам

4.1. Условия и сроки инвестирования в Ценные бумаги

Допуск к торгам Ожидается, что каждый Транш, выпущенный в рамках Программы, будет допущен к торгам на AIX. Подробная информация о допуске каждого Транша будет представлена в соответствующих Условиях Выпуска.

Ожидается, что AIX станет основной фондовой биржей для Облигаций, выпущенных в рамках Программы.

Эмитент по своему усмотрению может подать заявку на листинг Облигаций на любой другой фондовой бирже с учетом применимых правил и положений такой другой фондовой биржи и Условий каждого Транша.

План размещения При условии соблюдения применимых законов и нормативных актов Облигации будут предложены широкому кругу инвесторов внутри или за пределами AIFC.

Способ предложения Предложение Облигаций будет осуществляться через торговую систему AIX в соответствии с документами AIFC Market Rules, AIX Business Rules, AIX Central Securities Depository Business Rules и соответствующими уведомлениями AIX для рынка (AIX market notices).

Период действия предложения Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.

Ограничения на продажу Предложение и продажа Облигаций регулируется применимыми законами и нормативными актами. Облигации не подлежат публичной продаже в других юрисдикциях за пределами МФЦА, включая Великобританию, Европейскую экономическую зону, иначе как в соответствии с применимыми законами и нормативными актами. Облигации не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 года или любым другим применимым законодательством о ценных бумагах любого штата США, а также не могут предлагаться, продаваться или закладываться либо иным образом передаваться на территории США либо в пользу или за счет или в интересах лиц США.

Процесс уведомления инвесторов Перед началом торгов AIX опубликует на своем сайте <https://aix.kz/news-announcements/aix-market-notices/> рыночное уведомление с указанием первого дня торгов.

Все прочие важные объявления будут сделаны Эмитентом через специальную платформу AIX Regulatory Announcement Service <https://aix.kz/listings/continuous-disclosure-obligations/company-disclosures-2/>.

Предполагаемые расходы Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.

4.2. Цель Проспекта

Настоящий Проспект был подготовлен в связи с подачей заявления на включение Облигаций в Официальный список AIX и на допуск Облигаций к торгам на AIX.

Причины выпуска/использование поступлений Средства, полученные Эмитентом от размещения Облигаций, будут переданы в виде займов материнской компании FRHC для погашения или рефинансирования долга, расширения бизнеса и финансирования общих корпоративных целей.

Предполагаемая чистая сумма поступлений Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.

Ведущий менеджер Freedom Finance Global PLC, Республика Казахстан, 010016, г. Астана, район Есиль, улица Достык, здание 16, нежилое помещение №2.

Конфликт интересов Ни одно лицо, участвующее в размещении Облигаций, не имеет заинтересованности в размещении, которая является для данного размещения существенной.

РЕГИСТРАЦИОННЫЙ ДОКУМЕНТ

1. Сведения об Эмитенте

1.1. Общие сведения

Полное юридическое наименование Эмитента	Freedom Finance SPC Ltd.
Организационно-правовая форма Эмитента	Компания специального назначения.
Страна регистрации (инкорпорации) Эмитента	<ul style="list-style-type: none">Компания была зарегистрирована 24 мая 2021 года как компания специального назначения Международного финансового центра «Астана» под бизнес-идентификационным номером 210540900127 в соответствии с документом AIFC Special Purpose Company Rules (Правила МФЦА № GR0001 от 2017 года) с учетом внесенных изменений.Контактные данные Эмитента: Адрес: Республика Казахстан, г. Астана, улица Достык, 16, офис Talan Towers, этаж 26. Тел.: +7 701 958 01 27. E-mail: ffspc@ffin.kz.

1.2. Инвестиции

Основной деятельностью FFSPC является привлечение средств путем выпуска и размещения облигаций с единственной целью – выдача займов материнской компании FRHC. FFSPC не осуществляет инвестиционную деятельность, описанные ниже инвестиции относятся к деятельности FRHC в Казахстане, Узбекистане, Кыргызстане, Кипре, Германии, Великобритании, США, Греции, Испании, Франции, Польше, Армении, Азербайджане, Турции и Объединенных Арабских Эмиратах.

Инвестиции, осуществленные в период, закончившийся 30 сентября 2023 года

Общий объем инвестиций превысил 154,4 млн долларов США, из которых:

- 19,4 млн долларов США направлены на приобретение основных средств;
- 134 млн долларов США направлены на приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (сумма нетто, по справедливой стоимости).

Инвестиции, осуществленные в году, закончившемся 31 марта 2023 года

Общий объем инвестиций превысил 368,6 млн долларов США, из которых:

- 38,5 млн долларов США направлены на приобретение основных средств;
- 330,0 млн долларов США направлены на приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (сумма нетто, по справедливой стоимости).

Инвестиции, осуществленные в году, закончившемся 31 марта 2022 года

Общий объем инвестиций превысил 254,3 млн долларов США, из которых:

- 5,6 млн долларов США направлены на приобретение основных средств;
- 248,7 млн долларов США направлены на приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (сумма нетто, по справедливой стоимости).

Инвестиции, осуществленные в год, закончившийся 31 марта 2023 года

Общий объем инвестиций превысил 275,3 млн долларов США, из которых:

- 1,5 млн долларов США направлены на приобретение основных средств;
- 273,8 млн долларов США направлены на приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (сумма нетто, по справедливой стоимости).

2. Операционный и финансовый обзоры

2.1. Фактическая и предполагаемая деятельность:

Эмитент является недавно организованной дочерней компанией FRHC. Основной деятельностью FFSPC является привлечение средств путем выпуска и размещения облигаций с единственной целью – выдача займов материнской компании FRHC. Ниже описана фактическая и планируемая коммерческая деятельность, включая корпоративную историю, описание направлений деятельности, структуру доходов и информацию, касающуюся конкурентной позиции FRHC.

Для целей раздела Регистрационный Документ, содержащегося в Проспекте, в документе используются указания на «мы», «наш», «нас», «наша компания», «наш бизнес» и «Freedom», которые означают Freedom Holding Corp. вместе с ее дочерними компаниями.

FRHC — это корпорация, учрежденная в США в соответствии с законодательством штата Невада, которая через свои дочерние компании предоставляет финансовые услуги, включая розничные брокерские операции с ценными бумагами, аналитические исследования, инвестиционное консультирование, торговлю ценными бумагами, услуги маркет-мейкера, розничные банковские услуги, корпоративные инвестиционные банковские услуги, андеррайтинговые услуги, коммерческий банкинг, страховые продукты, платежную платформу, платформу для конференций и платформу онлайн-продажи билетов.

Штаб-квартира FRHC находится в Алматы, Казахстан, а административные офисы расположены на Кипре и в США. FRHC присутствует в Казахстане, Узбекистане, Кыргызстане, Кипре, Германии, Великобритании, США, Греции, Испании, Франции, Польше, Армении, Азербайджане, Турции и Объединенных Арабских Эмиратах. FRHC также имеет дочерние компании в США, в том числе брокера-дилера, зарегистрированного в Комиссии по ценным бумагам и биржам США («SEC») и в Управлении по регулированию финансовой отрасли («FINRA»). Простые акции FRHC торгуются на Nasdaq Capital Market и Казахстанской фондовой бирже (KASE).

Через свои дочерние компании FRHC является профессиональным участником, имеющим лицензию на предоставление одного или нескольких видов услуг, в нескольких фондовых биржах, включая Казахстанскую фондовую биржу (KASE), Astana International Exchange (AIX), Республиканскую фондовую биржу «Тошкент» (UZSE) и Узбекскую Республиканскую валютную биржу (UZCE), а также является членом Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE) и фондовой биржи Nasdaq (Nasdaq). FRHC также владеет 24,3% акций Украинской фондовой биржи (УБ). Freedom Finance Europe Limited предоставляет клиентам FRHC оперативную поддержку и доступ к инвестиционным возможностям на рынках ценных бумаг США и Европы.

Корпоративная история FRHC

Обратная сделка приобретения

FRHC была первоначально зарегистрирована в штате Юта в июле 1981 года. В декабре 2004 года FRHC прошла процедуру редомициляции в штат Невада. В ноябре 2015 года FRHC заключила соглашение об обратном приобретении с Тимуром Турловым, изменив название компании с BMB Munai, Inc. на Freedom Holding Corp. и приобретя у него 100% акций FFIN Securities, Inc. (сейчас бездействующей компании), Freedom Finance Europe Limited, а также ООО «Инвестиционная компания Freedom Finance» и ее дочернюю компанию АО «Freedom Finance» с долей владения 100%. Эти приобретения завершились в несколько этапов с ноября 2015 года по ноябрь 2017 года по мере проведения требуемых аудитов и получения разрешений регулирующих органов.

Унаследованные операции

Имеющиеся брокерские организации FRHC были приобретены и развиты Тимуром Турловым. В 2010 году он приобрел ООО «Белый город» (г. Москва, Россия) и в 2011 году переименовал его в ООО «Инвестиционная компания «Фридом Финанс». В 2013 году ООО «Инвестиционная компания «Фридом Финанс» приобрело АО «Фридом Финанс» у несвязанных третьих лиц. В 2014 году АО «Фридом Финанс» развернуло филиальную сеть из 14 офисов по всему Казахстану и открыло 20 000 клиентских брокерских счетов. Freedom Finance Europe Limited была учреждена в августе 2013 года и завершила процедуру лицензирования регулирующими органами в мае 2015 года.

В июле 2014 года Тимур Турлов учредил Freedom Securities Trading Inc. (ранее FFIN Brokerage Services, Inc.) («FST Belize»), корпорацию, зарегистрированную и имеющую лицензию брокера-дилера в Белизе, для предоставления брокерских услуг клиентам, желающим приобрести или торговать ценными бумагами на международных рынках ценных бумаг. FST Belize на 100% принадлежит Тимуру Турлову и не входит в группу компаний FRHC.

Важные события последних лет

- 26 сентября 2019 года акции FRHC были одобрены для листинга на Nasdaq, а 15 октября 2019 года акции начали торговаться на Nasdaq.
- В декабре 2020 года FRHC завершила приобретение АО «Bank Kassa Nova», казахстанского коммерческого банка с 10 филиалами по всему Казахстану, которое впоследствии было переименовано в АО «Фридом Банк Казахстан».
- В декабре 2020 года FRHC завершила приобретение Freedom Capital Markets, агентского брокера-дилера, зарегистрированного на площадке Нью-Йоркской фондовой биржи, что стало первым выходом FRHC на рынок США.
- 17 мая 2022 года FRHC завершила приобретение двух страховых компаний: АО «Freedom Finance Life» и АО «Freedom Finance Insurance». Эти две компании на 100% контролировались главным исполнительным директором, председателем и держателем контрольного пакета акций FRHC Тимуром Турловым.
- В феврале 2023 года FRHC завершила продажу своих российских дочерних компаний.

Направления деятельности FRHC

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, нормативной, валютной и банковской неопределенностью. В зависимости от региона наши брокерские услуги могут включать торговлю ценными бумагами, кредитование, инвестиционные аналитические исследования и обучение инвесторов. Клиентам предоставляются онлайн-инструменты и торговые точки

для открытия счетов и ведения торговли ценными бумагами по ценам, основанным на транзакциях. Мы продаем наши услуги через ряд каналов, включая телемаркетинг, обучающие семинары и инвестиционные конференции, печатную и онлайн-рекламу с использованием социальных сетей, мобильных приложений и деятельность по поисковой оптимизации.

Наши брокерские компании также осуществляют собственную инвестиционную деятельность и содействуют заключению сделок РЕПО и обратного РЕПО, как для поддержки финансирования наших собственных инвестиций, так и для того, чтобы выступать в качестве посредника между сторонними покупателями и продавцами.

Розничный брокерский бизнес

Мы предлагаем полный спектр розничных брокерских услуг, охватывающий обширный перечень инвестиционных предложений, включая биржевые и внебиржевые корпоративные акции и долговые ценные бумаги, инструменты денежного рынка, биржевые опционы и фьючерсные контракты, государственные облигации и взаимные фонды. Значительная часть нашего дохода поступает от комиссий клиентов с их счетов с ценообразованием, зависящим от проведенных транзакций. Брокерские комиссии взимаются с инвестиционных продуктов в соответствии с разработанным нами графиком, который соответствует местной практике. Мы предоставляем пользователям наших брокерских услуг доступ к фондовым рынкам США, в связи с чем значительная часть нашей брокерской деятельности связана с торговлей ценными бумагами на биржах США и на внебиржевом рынке (ОТС). Мы пользуемся услугами сторонних брокеров по ценным бумагам, зарегистрированных в США, и клиринговых фирм для совершения практически всех наших сделок на рынке США.

По состоянию на 31 марта 2023 года, 31 марта 2022 года, 31 марта 2021 года и 30 сентября 2023 года, у нас было около 370 000, 250 000, 170 000 и 433 947 брокерских счетов клиентов соответственно, из которых более 56%, 58%, 71% и 57% соответственно имели положительные остатки денежных средств или активов. По состоянию на 31 марта 2023 года у нас было около 52 000 активных счетов по сравнению с 53 000 и 32 000 активных счетов по состоянию на 31 марта 2022 года и 31 марта 2021 года соответственно. По состоянию на 30 сентября 2023 года у нас было около 67 158 активных счетов. Мы определяем «активные счета» как те, с которых произошла хотя бы одна транзакция в квартале, предшествующем дате расчета.

Собственные торговые операции и инвестиционная деятельность

В ходе обычной деятельности мы осуществляем деятельность в качестве маркет-мейкера и/или лица, действующего за свой счет, для содействия операциям клиентов и в инвестиционных целях. В ходе маркет-мейкерской деятельности и при торговле за свой счет мы подвергаем собственный капитал риску колебаний рыночной стоимости. Инвестиционные решения принимаются в соответствии с внутренней политикой и рекомендациями наших внутренних инвестиционных комитетов. Размер наших позиций по ценным бумагам существенно варьируется в зависимости от экономических и рыночных условий, распределения капитала, обязательств по андеррайтингу и объема торгов ценными бумагами отдельного эмитента. Кроме того, совокупная стоимость запасов ценных бумаг, которые мы можем иметь, ограничена требованиями по адекватности и достаточности капитала, действующими в юрисдикциях, где мы ведем бизнес.

Рынки капитала/ Инвестиционно-банковские услуги

Наш бизнес на рынках капитала/инвестиционно-банковской деятельности состоит из профессионалов в сфере услуг инвестиционного банкинга в Казахстане, Узбекистане и США, которые предоставляют стратегические консультационные услуги и продукты на рынках капитала. Наша инвестиционно-банковская команда специализируется на различных секторах, включая потребительские и бизнес-услуги, энергетику, финансовые учреждения, недвижимость, технологии, средства массовой информации и коммуникации. Наша инвестиционно-банковская деятельность сосредоточена в Казахстане и Узбекистане, где коммерческие банки в настоящее время сосредотачивают свою финансовую деятельность на крупных предприятиях или государственных предприятиях. В этих странах источники коммерческого кредитования также диктуют структуру кредитования и долговых ковенантов, что исключает участие многих компаний в данном виде финансирования. Это привело к росту интереса и спроса на наши услуги. Наша команда инвестиционно-банковских услуг в США недавно расширила свои услуги, включив в них полный спектр рынков капитала и инвестиционно-банковских услуг. На сегодняшний день наша андеррайтинговая деятельность включает, среди прочего, андеррайтинг облигаций и акций как методом «наилучших усилий», так и на основе твердых обязательств.

В области рынков акционерного капитала мы предоставляем решения по привлечению капитала для корпоративных клиентов посредством первичных публичных размещений и последующих размещений, включая листинг компаний на фондовых биржах. Мы ориентируемся на компании в развивающихся отраслях и участвуем в качестве маркет-мейкеров в наших гарантированных предложениях ценных бумаг после первоначального размещения акций.

В области рынков долгового капитала мы предлагаем ряд решений для развивающихся и небольших компаний. Мы уделяем особое внимание структурированию и распределению частного и государственного долга для различных целей, включая выкуп, поглощения, финансирование роста капитала и рекапитализацию. Кроме того, мы участвуем в организации привлечения финансирования через выпуск облигаций как государственных, так и корпоративных эмитентов на развивающихся рынках.

Банковская деятельность

Мы предлагаем услуги коммерческого банка в Казахстане через нашу дочернюю компанию АО «Банк Фридом Финанс Казахстан». До продажи наших российских дочерних компаний мы также предлагали банковские услуги через дочернюю

российскую банковскую компанию. Мы генерируем комиссию за банковские услуги, предоставляя услуги, включающие кредитные операции, депозитные услуги, денежные переводы, открытие и ведение корреспондентских счетов, аренду сейфовых ячеек, услуги денежных переводов в электронной коммерции для юридических лиц, тендерные гарантии и услуги платежных карт.

Freedom Box

Freedom Box — это пакет услуг по приему платежей для индивидуальных предпринимателей, благодаря которому для получения услуг банка предпринимателям не нужно приносить документы. Пакет включает в себя рассрочку для клиентов, приобретающих услуги эквайринга, бесплатный POS-терминал, овердрафт и карту предпринимателя.

Страховой бизнес

17 мая 2022 года мы приобрели две страховые компании в Казахстане: компанию по страхованию жизни АО «КСЖ «Freedom Finance Life» и компанию по прямому страхованию, за исключением жизни, здоровья и медицинского страхования, АО «СК «Freedom Finance Insurance». До приобретения нами этих компаний каждая из них полностью принадлежала нашему контролирующему акционеру, председателю и главному исполнительному директору Тимур Турлову. Мы приобрели у него эти компании по первоначальной стоимости, уплаченной им, плюс суммы, которые он внес в качестве дополнительного капитала с момента их покупки. Эти компании изначально не были приобретены нами напрямую, поскольку на момент их выставления на продажу их предыдущим владельцем они не имели аудиторских отчетов, соответствующих стандартам GAAP США, и не демонстрировали устойчивую прибыльность. Мы не считаем приобретение этих страховых компаний существенным для нашей группы в целом. Цена покупки АО «СК «Freedom Finance Insurance» составила 12,4 млн долларов США, а цена покупки АО «КСЖ «Freedom Finance Life» - 12,1 млн долларов США.

Мы считаем, что объединение услуг, предлагаемых этими страховыми компаниями с нашими существующими линиями брокерских и банковских продуктов и услуг, а также 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.

АО «КСЖ «Freedom Finance Life»

АО «КСЖ «Freedom Finance Life» было создано в 2014 году и приобретено Тимуром Турловым в 2019 году. АО «КСЖ «Freedom Finance Life» предоставляет физическим и юридическим лицам широкий спектр продуктов по страхованию здоровья и жизни, включая страхование жизни, медицинское страхование, аннуитетное страхование, страхование от несчастных случаев, обязательное страхование жизни, страхование от чрезвычайных ситуаций, страхование путешествий и перестрахование.

По состоянию на 31 марта 2023 года АО «КСЖ «Freedom Finance Life» имело 360 744 активных договора. По состоянию на 31 марта 2023 года общая стоимость активов АО «КСЖ «Freedom Finance Life» составляла примерно 272 млн долларов США, а общая сумма обязательств — около 217 млн долларов США. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года, АО «КСЖ «Freedom Finance Life» увеличило на 70% валовую сумму страховых премий и признало чистую прибыль в размере около 25 млн долларов США. По данным Национального Банка Республики Казахстан по состоянию на 31 марта 2023 года рыночная доля АО «КСЖ «Freedom Finance Life» на казахстанском рынке страхования жизни составляла 8%, исходя из брутто-письменных премий по страхованию жизни, и занимала около 46% рыночной доли на казахстанском рынке добровольного страхования жизни от несчастных случаев.

АО «СК «Freedom Finance Insurance»

АО «СК «Freedom Finance Insurance» осуществляет деятельность в отрасли «общего страхования». Компания была создана в 2009 году и приобретена Тимуром Турловым в 2019 году. АО «СК «Freedom Finance Insurance» является лидером онлайн-страхования в Казахстане и предлагает различные продукты общего страхования имущества (в том числе автомобильного), защиты от несчастного случая, гражданской ответственности, личного страхования и перестрахования. В 2021 году АО «СК «Freedom Finance Insurance» было признано интернет- и печатным журналом Global Banking & Finance Review лучшей онлайн-страховой компанией Казахстана, лучшей страховой компанией Казахстана и лучшей автостраховой компанией Казахстана.

АО «СК «Freedom Finance Insurance» осуществляет продажу своих продуктов и услуг через различные каналы, такие как Интернет, платежные терминалы и колл-центр. Используя цифровые решения, клиенты АО «СК «Freedom Finance Insurance» могут приобрести продукты АО «Freedom Finance Insurance» в течение пяти минут и получить личный кабинет для управления полисами.

По состоянию на 31 марта 2023 года у АО «СК «Freedom Finance Insurance» было 320 923 активных договора. По состоянию на 31 марта 2023 года общая стоимость активов АО «СК «Freedom Finance Insurance» составляла около 195 млн долларов США, а общая сумма обязательств — около 162 млн долларов США. В течение финансового года, закончившегося 31 марта 2023 года, у АО «СК «Freedom Finance Insurance» наблюдалось увеличение страховых премий на 131% по сравнению с финансовым годом, закончившимся 31 марта 2022 года, и признанная чистая прибыль составила около 7 млн долларов США. По данным Национального Банка Республики Казахстан на 31 марта 2023 года доля АО «СК «Freedom Finance Insurance» составляла 7% от общего рынка общего страхования Казахстана по совокупным активам. Компания также занимала около 3% рынка страхования ответственности автовладельцев Казахстана.

27 августа 2022 года мы приобрели 100% казахстанской страховой компании АО «Страховая компания «Лондон-Алматы», а 19 декабря 2022 года данная компания была присоединена к АО «Freedom Finance Insurance».

Информационные технологии

Бизнес-модель FRHC в значительной степени полагается на информационные технологии, чтобы предложить клиентам безупречный цифровой опыт, удовлетворить их разнообразные потребности и обеспечить строгое соблюдение нормативных требований и стандартов информационной безопасности. Чтобы поддержать устойчивый рост экосистемы Freedom, наши информационные технологии ориентированы на постоянное развитие, которое предоставляет бизнес-пользователям технологии, ускоряющие вывод цифровых продуктов на рынок и одновременно повышающие предсказуемость. Мы стремимся гармонизировать подходы к управлению технологиями во всех наших компаниях и централизовать ключевые ИТ-процессы. Наша ИТ-стратегия направлена на использование технологий в качестве ключевого фактора успеха внутри нашей группы. Мы постоянно адаптируемся к быстро развивающейся цифровой среде и согласовываем наши технологические возможности с меняющимися потребностями наших клиентов и заинтересованных сторон. Содействуя инновациям, расширяя сотрудничество и уделяя приоритетное внимание непрерывности и росту бизнеса, мы стремимся создать прочную технологическую основу, которая будет поддерживать наши стратегические цели.

Цифровая экосистема и расширение продуктов

Мы реализовали стратегию развития технологий и роста экосистемы, направленную на создание надежной технологической инфраструктуры, стимулирование инноваций и улучшение пользовательского опыта. В рамках этой стратегии нашим флагманским технологическим продуктом является наша собственная программная платформа Tradernet, дополненная другими онлайн-технологиями, обеспечивающими беспрепятственный доступ к множеству рынков по всему миру. Tradernet предоставляет нашим клиентам торговые возможности и доступ к мониторингу нескольких фондовых рынков по всему миру одновременно, включая KASE, AIX, UX, MOEX, SPB Exchange, NYSE, Nasdaq, ATHEX, ITX, Лондонскую фондовую биржу, Чикагскую товарную биржу, Гонконгскую фондовую биржу и Deutsche Börse, а также осуществлять электронные сделки на этих рынках по нескольким продуктам с одного торгового счета. Кроме того, Tradernet позволяет нам отслеживать и управлять всеми аспектами личных счетов наших клиентов, включая неторговые заказы, а также участвовать в нашей клиентской коммуникации. Мы также используем Tradernet для оценки маржинальных рисков клиентов и для безопасной передачи запросов миддл-офиса.

Наш комплексный набор цифровых продуктов и услуг, работающий под брендом «Freedom», позволяет нашим клиентам участвовать в электронной торговле и контролировать свои счета. Помимо торговых возможностей, мы расширили наши цифровые решения, включив в них ипотечные кредиты, автокредиты и страховые продукты. Через нашу онлайн-платформу клиенты могут удобно подавать заявки на ипотеку и управлять ею, отслеживать автокредиты и получать доступ к ряду вариантов страхования. Мы уделяем приоритетное внимание обеспечению бесперебойного и интегрированного цифрового взаимодействия между всеми нашими продуктами, обеспечивая удобные интерфейсы, надежные меры безопасности и эффективные рабочие процессы.

Недавно мы расширили портфель цифровых продуктов за счет приобретения компании Ticketon Events LLP («Тикетон»), крупнейшей компании по онлайн-продаже билетов в Казахстане, активно работающей над созданием инфраструктуры электронной коммерции в сфере культуры и спорта. Приобретение компании Тикетон, занимающей 67% доли на казахстанском рынке онлайн-продаж билетов на культурные мероприятия, предоставило нам больший доступ к ключевому среднему классу, который мог бы стать частью нашей клиентской базы. Сервис Тикетон ориентирован на популяризацию культурной жизни Казахстана и внедрение современных технологий продвижения. Тикетон предлагает удобные способы покупки билетов, расширяет каналы продаж для организаторов и площадок, а также предоставляет эффективные услуги по продвижению и распространению билетов. Это приобретение еще больше усилит наши цифровые предложения и расширит возможности обслуживания клиентов в индустрии развлечений.

Одним из наших ключевых цифровых продуктов является платежная платформа Paybox, которую мы приобрели в рамках приобретения компании ТОО «Paybox Technologies» (теперь она называется ТОО «Freedom Pay») и ее дочерних компаний в феврале 2023 года. Платформа Paybox представляет собой полевой проект по агрегированию услуг динамических платежных систем. Подключившись к агрегатору цифровых платежей платформы Paybox, клиенты могут принимать платежи от покупателей с использованием широкого спектра способов оплаты, включая банковские карты, онлайн-банкинг, электронные деньги и многое другое. ТОО «Freedom Pay» также разрабатывает индивидуальные решения для банков, удовлетворяя их конкретные потребности и расширяя сеть партнеров. По данным Global (<https://www.globaldata.com/>) на 2022 календарный год доля Freedom Pay в сфере электронных платежей на казахстанском рынке составляет 30%. Это приобретение позволило нашему банку стать крупнейшим банком-эквайером в Казахстане, расширило нашу продуктовую линейку и расширило географическое присутствие.

Мы стремимся к дальнейшему расширению нашей цифровой экосистемы за счет интеграции наших онлайн- и мобильных брокерских услуг, банковских предложений, страховых продуктов, систем обработки платежей и коммерческих онлайн-услуг по продаже билетов. Наша стратегическая цель — предоставить клиентам комплексный и ориентированный на пользователя цифровой опыт, предлагая им удобный доступ к широкому спектру финансовых продуктов и услуг через единую платформу. Используя передовые технологии и поощряя постоянные инновации, мы стремимся улучшить наши цифровые предложения и удовлетворить растущие потребности нашей разнообразной клиентской базы.

Разбивка выручки по типам и географическим рынкам

За 6 месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года					
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (в тыс. долларов США)	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, кроме Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Доходы по услугам и комиссии	157 612	43 413	8 268	1 113	210 406
Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам	82 672	435	(701)	181	82 587
Процентный доход	336 046	16 465	1 851	8 050	362 412
Доход от страховых услуг	102 865	—	—	—	102 865
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	15 931	307	(772)	139	15 605
Чистая прибыль/(убыток) по производным инструментам	(29 797)	570	—	—	(29 227)
Прочие доходы/(расходы)	4 648	1 705	815	(25)	7 143
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	669 977	62 895	9 461	9 458	751 791

За год, закончившийся 31 марта 2023 года					
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (в тыс. долларов США)	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, кроме Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Доходы по услугам и комиссии	106 982	215 408	4 825	—	327 215
Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам	92 330	(22 693)	1 447	—	71 084
Процентный доход	257 285	26 090	11 289	31	294 695
Доход от страховых услуг	115 371	—	—	—	115 371
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	58 908	(2 287)	(4 479)	12	52 154
Чистая прибыль/(убыток) по производным инструментам	(64 826)	—	—	—	(64 826)
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	566 050	216 518	13 082	43	795 693

За год, закончившийся 31 марта 2022 года					
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (в тыс. долларов США)	Центральная Азия и Восточная Европа	Европа, кроме Восточной Европы	США	Ближний Восток/Кавказ	Итого
Доходы по услугам и комиссии	23 652	307 014	4 545	—	335 211
Чистая прибыль/(убыток) по торговым ценным бумагам	10 511	142 195	2 546	—	155 252
Процентный доход	107 075	14 051	483	—	121 609
Доход от страховых услуг	72 981	—	—	—	72 981
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	7 824	(5 598)	1 565	—	3 791
Чистая прибыль/(убыток) по производным инструментам	946	—	—	—	946
ОБЩАЯ ВЫРУЧКА, НЕТТО	222 989	457 662	9 139	—	689 790

Регуляторный надзор

Мы работаем в отраслях с высоким уровнем регулирования и контроля в нескольких правовых юрисдикциях. Деятельность наших дочерних компаний в сфере рынка ценных бумаг, банковской деятельности, платежных услуг и страхования подлежит тщательному регулированию и надзору со стороны фондовых бирж, центральных/национальных банков, государственных органов и органов саморегулирования в иностранных юрисдикциях, где мы ведем деятельность. Мы ожидаем, что нормативно-правовая база продолжит повышать стандарты и вводить новые правила, которые мы будем обязаны своевременно соблюдать.

Мы работаем на основании различных лицензий на операции с ценными бумагами, банковскую деятельность и страхование и должны сохранять эти лицензии для ведения наших операций. По состоянию на 31 марта 2023 года мы, через наши дочерние компании, владели: лицензиями на брокерскую деятельность, выданными Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка («АРРФР») и Комитетом по регулированию финансовых услуг («AFSA») в Казахстане; выданными Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам («CySEC») на Кипре; выпущенные FINRA в США; выпущенные Центральным банком Армении в Армении; выпущенные Министерством финансов Узбекистана в Узбекистане; лицензиями на операции с иностранной валютой в Казахстане, выданная АРДФМ; банковская лицензия в Казахстане, выданная АРРФР; лицензии на страхование (общее страхование и страхование жизни) в Казахстане, выданные АРРФР; и лицензии на платежные услуги в Казахстане, Узбекистане и Кыргызстане.

Мы тратим значительные ресурсы на наши общие усилия по соблюдению различных правил, которым мы подчиняемся, и ожидаем, что данная тенденция сохранится и в будущем.

Конкуренция

Мы сталкиваемся с сильной конкуренцией на каждом из рынков, где предлагаем свои 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, которых мы в настоящее время считаем нашими основными конкурентами, включают Halyk Finance, BCC Invest и First Heartland Securities в Казахстане, а также eToro и Interactive Brokers в Европе. Основными конкурентами АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» мы считаем Народный Банк, Каспи Банк и Банк ЦентрКредит. В США мы ожидаем, что будем конкурировать, в частности, с Needham & Company, Craig-Hallum Capital Group и Oppenheimer & Co.

Многие из фирм, с которыми мы конкурируем, крупнее, они 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 инвесторам на наших основных рынках доступа к рынкам ценных бумаг США и Европы, нашу способность предоставлять высококачественную аналитическую информацию и наше внимание к обеспечению удобного, высокотехнологичного и удобного для пользователя доступа к нашим услугам и рынкам. Мы также принимали активное участие в различных программах приватизации, что позволило нам накопить опыт и приобрести заслуженную репутацию в сфере публичного размещения ценных бумаг местных эмитентов в регионах нашего присутствия.

2.2. Факторы риска

FFSPC является недавно организованной дочерней компанией FRHC. Основной деятельностью FFSPC является привлечение средств путем выпуска и размещения облигаций с единственной целью – выдача займов материнской компании FRHC. Риски и неопределенности, описанные в факторах риска ниже, относятся к деятельности FRHC.

Риски, связанные с российско-украинским конфликтом

Продолжающийся российско-украинский конфликт может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес и деятельность.

Исторически, мы вели значительную деятельность в России. В связи с серьезными проблемами для нашего бизнеса и операций, вызванными продолжающимся российско-украинским конфликтом, а также реакцией правительств и транснациональных компаний на него, вскоре после начала российско-украинского конфликта мы приняли решение о продаже двух наших российских дочерних компаний. 19 октября 2022 года мы объявили, что заключили соглашение о продаже наших российских дочерних компаний, и продажа этих дочерних компаний была одобрена Центральным банком Российской Федерации 10 февраля 2023 года и была завершена 27 февраля 2023 года. Несмотря на то, что мы завершили продажу наших российских дочерних компаний, не может быть никаких гарантий того, что такая продажа достигнет желаемого эффекта. В частности, мы ожидаем, что продажа наших российских дочерних компаний снизит нашу подверженность текущим сложным геополитическим обстоятельствам и позволит нам ускорить рост на других рынках. Однако эти вопросы подвержены неопределенности и изменениям обстоятельств. Если мы не достигнем ожидаемого эффекта от продажи наших российских дочерних компаний, это может оказать существенное негативное влияние на результаты нашей деятельности в будущих периодах. Кроме того, мы продолжаем предоставлять брокерские услуги российским лицам, в том числе ряду бывших клиентов наших российских дочерних компаний, через их счета в нероссийских компаниях нашей группы и косвенно через счета, открытые в нашей дочерней компании FST Belize. В результате мы по-прежнему в значительной степени связаны Россией, что создает постоянные проблемы для нашего бизнеса и операций. Эти проблемы, включая конкретные риски, изложенные ниже, могут существенно негативно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и цену акций.

На наш бизнес могут оказать существенное негативное влияние негативные макроэкономические и геополитические события в России и других странах, в которых мы работаем или в которых находятся наши клиенты.

Исторически сложилось так, что большая часть нашего брокерского бизнеса была связана с торговлей ценными бумагами физическими лицами и соответствующими учреждениями в России через счета, открытые в наших российских дочерних компаниях, через счета, открытые в наших дочерних компаниях за пределами России, и косвенно через счета, открытые в FST Belize. Несмотря на то, что мы продали наши российские дочерние компании, мы продолжаем получать значительный объем комиссионных доходов от торговой деятельности, осуществляемой российскими лицами (включая бывших клиентов наших бывших российских дочерних компаний), которые не подпадают под действие каких-либо санкционных запретов или других юридических ограничений, через свои счета в наших нероссийских дочерних компаниях, в том числе косвенно через свои счета в FST Belize.

Российско-украинский конфликт и реакция на него оказали существенное и негативное влияние на макроэкономический климат в России и окружающем регионе, что привело к значительной волатильности валютных курсов, введению валютного контроля, бегству капитала, существенному повышению процентных ставок и инфляции, а также выводу или сокращению бизнеса ряда западных предприятий с российского рынка. Все это может привести к снижению доверия к инвестициям и инвестиционным расходам затронутых российских лиц. Масштабное расширение санкций, связанных с

Россией, с тем чтобы сделать их применимыми к финансовым институтам частного сектора в России или к российской банковской системе в целом, может негативно сказаться на российской экономике и инвестиционном климате и привести к ухудшению состояния российских финансовых рынков. Кроме того, существует риск того, что новые международные санкции и новые контрсанкционные меры могут ограничить способность наших российских брокерских клиентов торговать через нероссийские счета или нероссийские ценные бумаги, а также нашу способность облегчать любую торговлю через наши нероссийские дочерние компании или FST Belize. Например, учитывая обширные исторические деловые связи Казахстана с Россией, мы подвержены риску того, что вторичные санкции могут быть введены в отношении финансового сектора в Казахстане. Если инвестиционные расходы российских граждан через зарубежные торговые счета по какой-либо причине снизятся, это может привести к существенному сокращению наших доходов.

Российско-украинский конфликт также оказал и может продолжать оказывать негативное влияние на результаты нашей деятельности, связанной с торговлей собственными активами. Например, в течении 2023 финансового года мы продали 7 500 000 акций ПАО «СПБ Биржа», которыми владели, и реализовали убыток от такой продажи в размере 73,4 млн долларов США. Мы связываем эти потери с сочетанием факторов, включая повышенную неопределенность на рынке и повышенную волатильность, вызванную российско-украинским конфликтом и его геополитическими последствиями.

Несмотря на то, что ни FRHC, ни какая-либо из компаний ее группы не подпадает под какие-либо санкции, введенные США, ЕС или Великобританией, и мы продали наши российские дочерние компании, санкции, связанные с Россией, могут негативно повлиять на наш бизнес. Например, мы продолжаем предоставлять брокерские услуги значительному числу российских лиц через их нероссийские счета у нас или косвенно через счета, открытые в FST Belize, и санкции могут ограничить нашу способность продолжать предоставлять брокерские услуги таким российским лицам. Санкции также могут ограничить или затруднить нам заключение соглашений с контрагентами, которые могут отказаться работать с нами из-за нашей значительной российской клиентской базы.

В случае расширения санкций в отношении России это может существенно увеличить риски для нашего бизнеса. Последствия любого такого расширения будут зависеть от характера таких санкций. Примеры дополнительных санкционных мер, которые могут повлиять на наш бизнес, включают:

- расширение сферы санкционированной деятельности или сделок;
- обозначение сторон, с которыми мы имеем или можем иметь значительные деловые отношения, в качестве «граждан особых категорий» или «заблокированных» сторон, что означает, что все сделки с ними лицами из США, ЕС и/или Великобритании или лицами из других стран, которые вводят экономические санкции, или с использованием предметов или технологий из этих юрисдикций будут запрещены;
- распространение санкций на организации, которые менее чем на 50% принадлежат или контролируются стороной, находящейся под санкциями; или
- принятие корпоративных политик, которые запрещают или ограничивают коммерческую деятельность с нами, потому что мы ведем бизнес с российскими лицами, которые не подпадают под какие-либо санкции.

Санкции, наложенные Украиной на нашего учредителя и нашу украинскую дочернюю компанию, могут оказать на нас существенное негативное влияние.

19 октября 2022 года Тимур Турлов, наша украинская дочерняя компания и две наши российские дочерние компании (которые с тех пор были проданы) были включены в санкционный список Совета национальной безопасности и обороны Украины, в который вошли более 2 500 компаний и физических лиц. В связи с этими санкциями деятельность нашей украинской дочерней компании была приостановлена. Мы считаем, что включение г-на Турлова и указанных дочерних компаний в список было связано с предполагаемыми связями с Россией. Хотя мы считаем, что включение г-на Турлова и нашей украинской дочерней компании в список не является оправданным, и мы активно обжалуем это решение, не может быть никаких гарантий относительно того, когда они будут исключены из списка, если вообще будут. Несмотря на то, что наша украинская дочерняя компания не является существенной в контексте нашей группы в целом, включение г-на Турлова и нашей украинской дочерней компании в этот список может существенно негативно повлиять на наши отношения с контрагентами и регулирующими органами в других юрисдикциях и, как следствие, может ограничить нашу способность вести наш бизнес и реализовывать нашу бизнес-стратегию. Кроме того, поскольку у нас есть значительное количество украинских брокерских клиентов, которые обслуживаются нашими неукраинскими дочерними компаниями, существующие санкции, введенные Украиной, или любое расширение таких санкций может негативно повлиять на наш брокерский бизнес.

Несоблюдение программ санкций США, ЕС, Великобритании, России или других стран может отрицательно повлиять на нашу компанию.

Мы привержены соблюдению всех применимых экономических санкций, в том числе связанных с российско-украинским конфликтом. Экономические санкции США включают запреты («первичные» санкции), которые, как правило, администрируются и обеспечиваются OFAC. За исключением программ санкций OFAC в отношении Ирана и Кубы, эти запреты распространяются на граждан США, включая компании, созданные в соответствии с законодательством США, и их зарубежные филиалы, но не распространяются на дочерние компании лиц из США за пределами США. Экономические санкции США также включают «вторичные» санкции, которые по законам США, как Закон о противодействии противникам Америки посредством санкций (CAATSA), определяет некоторую деятельность компаний за пределами США, как санкционную. Эти санкции находятся в ведении OFAC и/или Государственного департамента США. Мы требуем, чтобы все компании нашей группы полностью соблюдали все первичные санкции США, применимые к ним и/или к сделкам, в которых они участвуют, и воздерживались от участия в любых действиях,

подпадающих под вторичные санкций США.

Поскольку FRHC является холдинговой компанией, зарегистрированной в США, которая работает через свои дочерние компании, мы обязаны соблюдать санкции, связанные с конфликтом между Украиной и Россией, введенные США, но эти санкции не распространяются на полностью независимую деятельность наших неамериканских дочерних компаний, где нет связи с США. Однако, если будет установлено, что FRHC способствовала деятельности своих дочерних компаний, запрещенной санкциями США, FRHC может быть подвергнута гражданскому или уголовному наказанию в соответствии с правилами OFAC. Кроме того, за пределами США, компании, которые заставляют американские компании нарушать правила OFAC, могут быть подвергнуты принудительным действиям и, следовательно, наложению гражданских или уголовных санкций. Это может произойти, например, если одна из наших неамериканских дочерних компаний обработает транзакцию в долларах США с участием ценных бумаг, попадающих под санкции, через финансовую систему США. Риск несоблюдения требований может возникнуть в связи с международными транзакциями, проводимыми в долларах США, переводами на банковские счета США или с них или сделками с брокерами-дилерами США.

Мы ведем омнибусные брокерские счета для нескольких институциональных клиентов, включая FST Belize и некоторых российских учреждений. Поток заказов с этих счетов представляет собой транзакции клиентов соответствующих учреждений, которые выполняются соответствующими учреждениями через их омнибусные счета у нас. Несмотря на то, что у нас есть соглашения с такими клиентами, в которых они согласились соблюдать законы о санкциях и предоставлять нам доступ к своим записям о клиентах в целях мониторинга соблюдения по нашему запросу, у нас нет прямого доступа к собственным системам проверки клиентов таких институциональных клиентов, и в результате мы не можем предоставить гарантии того, что бенефициарные владельцы, которые являются бенефициарами сделок, осуществляемых через такие омнибусные счета, не являются лица, попадающие под санкции.

В случае, если мы считаем или имеем основания полагать, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики заставили или могли заставить нас или любую из наших дочерних компаний нарушить применимые законы об экономических санкциях, нам может потребоваться провести расследование или привлечь внешнего консультанта для расследования соответствующих фактов и обстоятельств, что может быть дорогостоящим и потребовать значительного времени и внимания со стороны высшего руководства. Несоблюдение этих законов может повлечь за собой уголовную или гражданскую ответственность, которая может нарушить наш бизнес и оказать существенное негативное влияние на наше финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки, а также нанести значительный ущерб бренду или репутации.

Санкции могут быстро меняться, и также возможно, что новые прямые или косвенные вторичные санкции могут быть введены США или другими юрисдикциями без предупреждения в отношении российско-украинского конфликта. Масштабы текущих санкционных мер, не все из которых полностью согласованы между юрисдикциями, еще больше усложняют операционную деятельность нашего бизнеса и увеличивают риск ошибок в управлении повседневной деловой деятельностью в быстро меняющейся санкционной среде. Кроме того, определенные операции, которые могут быть запрещены правилами экономических санкций OFAC, если они осуществляются нами или в США, могут быть разрешены, если они осуществляются независимо дочерней компанией за пределами США, где нет связи с США.

Мы внимательно следим за развитием санкционной среды, включая российские контрсанкции, и используем специальные структуры корпоративного управления, а также внутренних и внешних консультантов по мере необходимости для обеспечения постоянного соблюдения. Однако мы не можем гарантировать, что сможем соблюдать все санкции и контрсанкции.

В течение 2023 финансового года наши дочерние компании АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» и Freedom Finance Global PLC предоставляли брокерские услуги определенным физическим и юридическим лицам, на которых распространяются санкции, введенные OFAC, ЕС или Великобританией. Эти сделки не были связаны с США, ЕС или Великобританией, в зависимости от обстоятельств. По состоянию на 31 марта 2023 года клиентские обязательства в отношении этих физических и юридических лиц в совокупности составили 17,8 млн долларов США, что составляет примерно 0,92% от наших общих клиентских обязательств на эту дату.

В 2023 финансовом году совокупный комиссионный доход, связанный с транзакциями с этими физическими и юридическими лицами, в совокупности составил около 34 000 долларов США, что составляет примерно 0,01% от нашего общего дохода от сборов и комиссионных за такой финансовый год.

Риски, связанные с нормативно-правовыми вопросами

Мы подвергаемся тщательному регулированию, и несоблюдение законов и правил может повлечь за собой денежные штрафы или санкции.

Наш бизнес подлежит тщательному государственному регулированию, лицензированию и надзору во многих юрисдикциях. Законы, постановления и правила или другие обязательства, которым мы подчиняемся, включают, помимо прочего, те, которые касаются брокерских операций с ценными бумагами, коммерческих банковских операций, страховых услуг, платежных услуг, торговли ценными бумагами, инвестиционной банковской деятельности, предоставления кредитов, приема депозитов, маржинального кредитования, иностранных обмен валюты, защита данных и конфиденциальность, трансграничные и внутренние переводы денег, кибербезопасность, обнаружение мошенничества, антимонопольное законодательство и конкуренция, защита потребителей, режимы санкций США и других стран, борьба с отмыванием денег и финансированием терроризма. См. «Несоблюдение программ санкций США, ЕС, Великобритании,

России или других стран может отрицательно повлиять на нашу компанию» выше и «Наши меры по предотвращению нарушений в области отмывания денег и финансирования терроризма могут быть не совсем эффективными» ниже. Наша дочерняя компания Freedom Capital Markets является брокером-дилером и инвестиционным консультантом, зарегистрированным в SEC и в первую очередь регулируемым FINRA.

По мере того, как мы внедряем новые продукты и услуги и расширяем существующие предложения продуктов и услуг, на нас могут распространяться дополнительные правила, ограничения, лицензионные требования и соответствующий нормативный надзор.

Соблюдение многих применимых к нам нормативных актов сопряжено с рядом рисков, особенно в тех областях, где применимые нормативные акты могут толковаться по-разному. Многие требования, налагаемые этими правилами, призваны обеспечить целостность финансовых рынков и защитить клиентов и других третьих лиц, которые имеют с нами дело. Новые правила могут привести к ужесточению стандартов обязанностей брокеров-дилеров в их отношениях со своими клиентами. Следовательно, эти правила часто служат для ограничения нашей деятельности, в том числе посредством требований к чистому капиталу, защите клиентов и поведению на рынке, в том числе касающихся основной торговли.

Мы внедрили политики и процедуры, призванные обеспечить соблюдение применимых законов и правил. Несмотря на эти меры, вполне возможно, что наши сотрудники, подрядчики и агенты все же могут нарушить такие законы и правила. Мы можем стать объектом судебных исков со стороны наших клиентов и контрагентов, а также регуляторных действий, возбужденных против нас регулирующими органами, органами саморегулирования и надзорными органами, которые контролируют и регулируют отрасли, в которых мы работаем.

Время от времени мы подвергались и в будущем можем подвергаться расследованиям, проверкам, проверкам и повесткам в суд, а также нормативным разбирательствам и штрафам и пеням, налагаемым регулирующими органами. Мы подвергаемся регулированию со стороны многочисленных регулирующих органов, включая, помимо прочего, AFSA, ARDFM, CySEC и SEC. Мы получили различные запросы и официальные запросы на информацию по различным вопросам от некоторых регуляторов, с которыми мы сотрудничали и будем продолжать это делать. Если будет установлено, что мы нарушили какие-либо применимые законы, правила или положения, против нас может быть возбуждено официальное административное или судебное разбирательство, которое может привести к порицанию, штрафу, гражданскому или уголовному наказанию. Например, 25 ноября 2022 года наша дочерняя компания Freedom Finance Global PLC, зарегистрированная в МФЦА, заключила мировое соглашение с AFSA, которое стало результатом выездной проверки Freedom Finance Global PLC, проведенной AFSA в период с октября по декабрь 2021 года. После такой проверки AFSA сообщило Freedom Finance Global PLC о ряде существенных выводов и нормативных проблемах, касающихся вопросов пруденциального регулирования, ведения бизнеса, борьбы с отмыванием денег и борьбы с финансированием терроризма. В связи с мировым соглашением Freedom Finance Global PLC была обязана выплатить денежные штрафы и выполнить план исправления ситуации. Кроме того, 13 февраля 2023 года по итогам выборной проверки АО «Банк Фридом Финанс Казахстан», начатой ARDFM в июне 2022 года, ARDFM издал приказ, устанавливающий, что АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» нарушил ряд банковских законов и нормативных актов. В связи с таким приказом АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» было обязано реализовать план восстановления. Мы также можем столкнуться с негативной репутацией и ущербом для репутации в результате будущих судебных исков, претензий или действий регулирующих органов. Любое из вышеперечисленного может, по отдельности или в совокупности, отрицательно повлиять на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое состояние и движение денежных средств.

Фирмы, оказывающие финансовые услуги, подвергаются усиленному контролю со стороны регулирующих органов, что увеличивает риск финансовой ответственности и репутационного ущерба в результате неблагоприятных действий регулирующих органов.

Фирмы в сфере финансовых услуг работают в обременительной нормативной среде. Отрасль подверглась усиленному контролю со стороны различных регулирующих органов, включая SEC и FINRA в США, регулирующие органы штатов США и регулирующие органы в юрисдикциях за пределами США. Штрафы, налагаемые регулирующими органами, существенно возросли. На нас могут негативно повлиять изменения в интерпретации или применении существующих законов и правил со стороны этих государственных органов. Каждый из регулирующих органов, обладающих юрисдикцией над нами, обладает регулирующими полномочиями, касающимися множества различных аспектов финансовых услуг, включая, помимо прочего, право налагать на нас штрафы, а также предоставлять, отменять, ограничивать или иным образом налагать условия на право продолжать деятельность конкретных предприятий. Регулирующие органы все чаще внедряют практику «регулирования путем принуждения», когда вводятся новые интерпретации существующих правил путем возбуждения принудительных мер против фирм, занимающихся ценными бумагами, за деятельность, которая имела место в прошлом, но тогда не считалась проблематичной. На нас также могут негативно повлиять новые или пересмотренные законы или правила, введенные SEC, другими государственными регулирующими органами США или за пределами США или саморегулируемыми организациями (например, FINRA), которые контролируют финансовые рынки. Существенная юридическая ответственность или значительные меры регулирования, принятые против нас, могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на перспективы нашего бизнеса, включая наше денежное положение.

Как публичная компания США, зарегистрированная на Nasdaq, мы несем существенные обязательства по нормативной отчетности.

На нас распространяются обширные требования к корпоративному управлению, отчетности и раскрытию информации о

бухгалтерском учете в соответствии с законами США о ценных бумагах и нормативными актами SEC. Эти законы, а также стандарты листинга Nasdaq налагают на листинговые компании определенные требования соответствия, расходы и обязательства. Это требует значительных выделений ресурсов и управленческого надзора. Расходы, связанные с тем, чтобы быть публичной компанией, включают аудиторские, бухгалтерские и юридические сборы и расходы, расходы по связям с инвесторами, повышенные гонорары директоров, гонорары регистраторов и трансфер-агентов и листинговые сборы, а также другие расходы.

Несоблюдение Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года («Закон Сарбейнса-Оксли») или Закона Додда-Франка о реформе Уолл-стрит и защите прав потребителей потенциально может привести к санкциям или расследованиям со стороны SEC или других регулирующих, биржевых или рыночных органов, а также к соответствующим штрафам, штрафам и судебным разбирательствам.

Мы подвержены рискам, связанным с антикоррупционным законодательством, действующим в США и за их пределами, в юрисдикциях, в которых мы ведем бизнес.

Мы подпадаем под действие Закона США о борьбе с коррупцией за рубежом («FCPA») и аналогичных антикоррупционных законов за пределами США, которые, как правило, запрещают компаниям и их посредникам осуществлять неправомерные платежи или предоставлять что-либо ценное для оказания влияния на иностранных правительственных чиновников с целью получения или удержания бизнеса или получения несправедливого преимущества.

В последние годы наблюдается существенное усиление глобального применения антикоррупционных законов, с более частым добровольным самораскрытием компаниями, агрессивными расследованиями и исполнительными процедурами, что приводит к рекордным штрафам и пеням, активизации правоприменительной деятельности и увеличению числа уголовных и гражданских дел, возбужденных против компаний и отдельных лиц.

Мы работаем через дочерние компании в Казахстане, Узбекистане, Кыргызстане, Кипре, Германии, Великобритании, США, Греции, Испании, Франции, Польше, Армении, Азербайджане, Турции и Объединенных Арабских Эмиратах. Сотрудники правоохранительных органов, как правило, толкуют антикоррупционные законы как запрещающие, среди прочего, неправомерные платежи государственным должностным лицам, принадлежащим таким институтам как ARDFM, CySEC, FINRA, Федеральное управление финансового надзора Германии («BaFIN») и Центр координации и развития рынка ценных бумаг Республики Узбекистан, которые являются основными регулирующими органами, контролирующими нашу деятельность в соответствующих странах, в которых мы работаем. Наша внутренняя политика и политика наших дочерних компаний предусматривает обучение и соблюдение всех применимых антикоррупционных законов и нормативных актов. Несмотря на наши программы обучения и соблюдения нормативных требований, наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики могут стать причиной того, что мы или дочерняя компания нарушили действующее законодательство. В случае, если мы считаем или имеем основания полагать, что наши сотрудники, агенты или независимые подрядчики стали или могут стать причиной нарушения нами или нашей дочерней компанией применимого антикоррупционного законодательства, нам может потребоваться провести расследование или привлечь внешнего юриста для расследования соответствующих фактов и обстоятельств, что может быть дорогостоящим и потребовать значительного времени и внимания со стороны высшего руководства. Несоблюдение этих законов может повлечь за собой уголовную или гражданскую ответственность, что может привести к существенному неблагоприятному влиянию на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

Невыполнение нашими дочерними компаниями требований по достаточности капитала и ликвидности может повлиять на нашу деятельность и финансовое состояние.

В качестве условия сохранения наших лицензий на ведение брокерской и банковской деятельности некоторые из наших дочерних компаний должны соответствовать действующим стандартам капитала и ликвидности, которые подчиняются меняющимся правилам и качественным суждениям государственных регулирующих органов в отношении достаточности их капитала и внутренней оценки их потребностей в капитале. Эти правила чистого капитала могут ограничивать способность каждой дочерней компании переводить нам капитал. Новые требования к регулятивному капиталу, ликвидности и стресс-тестированию могут ограничивать или иным образом ограничивать то, как каждая дочерняя компания использует свой капитал, и могут потребовать от нас увеличения нашего капитала и/или ликвидности или ограничения нашего роста. Несоблюдение нашими дочерними компаниями минимальных требований к капиталу может привести к определенным обязательным и дополнительным дискреционным действиям со стороны регулирующих органов, которые, если они будут предприняты, могут отрицательно повлиять на лицензии наших дочерних компаний, а также на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

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

Страны, в которых мы работаем, имеют различные, а иногда и противоречащие друг другу 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 во время меняющихся политических обстоятельств, они продолжают меняться и могут быть относительно непроверенными, особенно в той мере, в какой они применяются к иностранным инвестициям резидентов различных стран.

Таким образом, может существовать короткая или вовсе не существовать административная или правоприменительная история или сложившаяся практика, которая может помочь нам оценить, как режимы регулирования могут повлиять на

нашу деятельность или наших клиентов. Вполне возможно, что государственная политика изменится или что новые законы и нормативные акты, административная практика или политика или толкование существующих законов и нормативных актов, включая те, которые регулируют капитал, ликвидность, леверидж, долгосрочный долг, маржинальные требования, ограничения на кредитование с использованием заемных средств или другие методы ведения бизнеса, требования к отчетности и налоговое бремя окажут существенное и неблагоприятное влияние на нашу деятельность в одной или нескольких странах, где мы работаем. Кроме того, поскольку история и практика отраслевого регулирования 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 непоследовательно управлять политикой. Внутренняя бюрократическая политика может иметь непредсказуемые и негативные последствия. Если нам не удастся наладить и поддерживать хорошие рабочие отношения с местными регулирующими органами, или местный регулирующий орган определит, что мы нарушили местные законы на определенном рынке, это может негативно повлиять на наш бизнес на этом рынке и на нашу репутацию в целом.

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

- ограничить направления деятельности, которые мы ведем;
- требовать от нас уменьшения доли участия в дочерней компании;
- вынудить нас прекратить определенные направления деятельности в затронутых юрисдикциях;
- требовать от нас снижения инвестиционной позиции по тому или иному инструменту;
- привести к увеличению материальных затрат, включая стоимость капитала;
- иным образом отрицательно повлиять на нашу способность эффективно конкурировать с другими учреждениями, которые не подвергаются аналогичному воздействию;
- требовать от нас изменения существующей деловой практики;
- вынуждать нас перемещать операции или персонал;
- требовать, чтобы мы инвестировали значительное внимание руководства и ресурсы, а также судебные издержки для оценки и внесения необходимых изменений в наши функции соответствия, управления рисками, казначейства и операций;
- сделать нерентабельным для нас предоставление определенных услуг в определенных странах; и
- влиять на то, как мы управляем нашим капиталом и ликвидностью.

Наши меры по предотвращению нарушений в области отмывания денег и финансирования терроризма могут быть не совсем эффективными.

Несмотря на правила по борьбе с отмыванием денег, действующие в Казахстане, ЕС, США и других юрисдикциях, в которых мы работаем, мы подвержены риску того, что наши дочерние компании, являющиеся финансовыми учреждениями, могут быть использованы в качестве средств для отмывания денег.

Минимальные стандарты и обязанности в соответствии с законодательством о борьбе с отмыванием денег в Казахстане, на Кипре, в ЕС, США и других юрисдикциях, где мы работаем, включают идентификацию клиента, анализ экономического профиля клиента, ведение учета, сообщение о подозрительной деятельности, обучение сотрудников, функцию аудита и назначение сотрудника по соблюдению нормативных требований. О подозрительных операциях необходимо ежедневно сообщать в соответствующие органы. Мы соблюдаем применимые законы и нормативные акты по борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма. Наши меры по борьбе с отмыванием денег основаны на соответствующем законодательстве. Например, Казахстан является членом Евразийской группы (ассоциированным членом ФАТФ) и принял законы и нормативные акты по борьбе с отмыванием денег, финансированием терроризма и другими финансовыми преступлениями. У нас есть процедуры и документы, направленные на предотвращение отмывания денег и финансирования террористической деятельности, включая общую политику борьбы с отмыванием денег, обучение сотрудников, назначение сотрудника по соблюдению нормативных требований, процедуры внутреннего контроля, которые включают политику отказа, в соответствии с которой мы можем отказаться от ведения бизнеса с подозрительными юридическими или физическими лицами, а также правила противодействия отмыванию денег и финансированию физических и юридических лиц, участвующих в террористической деятельности. В случае подозрительных операций внутренние отчеты о подозрениях (ISR) представляются местным отделам по соблюдению требований для первоначального внутреннего расследования. В случае подтверждения подозрительных операций об этом незамедлительно сообщается соответствующему местному подразделению финансовой разведки (ГФР).

В связи с нашим омнибусным брокерским соглашением с FST Belize, против нас могут быть применены штрафы и другие принудительные меры в соответствии с соответствующими законами о ПОД/ФТ из-за нарушений FST Belize этих законов и нормативных актов и аналогичных законов несмотря на то, что мы имеем косвенный контроль над деятельностью и политикой FST Belize. Наша дочерняя компания Freedom Finance Europe Limited заключила соглашение о трансграничных корреспондентских отношениях с FST Belize, в соответствии с которым FST Belize согласилась соблюдать меры контроля AML/CTF, применимые к брокерам в США и ЕС, и предоставить нам доступ к записям клиентов для целей мониторинга соответствия по нашему запросу. У нас нет прямого доступа к системам проверки клиентов FST Belize. В соответствии с Соглашением о трансграничных корреспондентских отношениях, Freedom Finance

Europe Limited регулярно проводит выборочные проверки сделок, полученных от FST Belize, в результате чего он может получать информацию и проводить проверки клиентов в отношении бенефициарных владельцев, которые являются бенефициарами соответствующих сделок. FST Belize использует стороннюю платформу провайдера для регистрации и подтверждения живости, совпадения лиц и проверки AML/санкций на постоянной основе.

Кроме того, мы ведем омнибусные брокерские счета для некоторых других институциональных брокерских клиентов, в том числе для некоторых российских учреждений. Поток заказов с этих счетов представляет собой транзакции базовых клиентов соответствующих учреждений, которые выполняются соответствующими учреждениями через их омнибусные счета у нас. Несмотря на то, что у нас есть соглашения с такими институциональными клиентами, в которых они согласились соблюдать меры контроля AML/CTF, применимые к брокерам в США и ЕС, и мы проводим тестирование их структур и систем путем регулярной выборки на основе рисков и имеем доступ к их базовым записям о клиентах в целях мониторинга соответствия, у нас нет прямого доступа к базовым клиентам или системам проверки таких институциональных клиентов, и в результате мы не можем предоставить уверенность в том, что бенефициарные владельцы, которые являются бенефициарами сделок, осуществляемых через омнибусные счета, проводят сделки в соответствии с применимыми законами о AML/CTF.

Мы считаем, что полностью соблюдаем требования к отчетности в соответствии с действующим законодательством, связанным с отмыванием денег или финансированием терроризма. Тем не менее, не может быть никакой гарантии, что третьи лица не будут пытаться использовать нас в качестве канала для отмывания денег или финансирования терроризма без нашего ведома, или что описанные выше меры будут полностью эффективными. Любые технические или другие нарушения нами законов и нормативных актов по борьбе с отмыванием денег могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое состояние и денежные потоки.

Если мы нарушим законы о ценных бумагах или участвуем в судебных разбирательствах в связи с нарушением, это может отрицательно сказаться на нашей репутации и результатах деятельности.

Многие аспекты нашего бизнеса сопряжены со значительными рисками ответственности. В нашей андеррайтинговой деятельности мы несем существенную ответственность в соответствии с федеральными законами США, штатов и за пределами США о ценных бумагах, другими федеральными законами США, законами штатов и законами за пределами США, а также судебными решениями, включая решения в отношении ответственности андеррайтеров и ограничений на возмещение убытков андеррайтеров по эмитентам. Например, фирма, действующая в качестве андеррайтера, может быть привлечена к ответственности за существенные искажения или упущения фактов в проспекте эмиссии, используемом в связи с предлагаемыми ценными бумагами, или за заявления, сделанные ее аналитиками по ценным бумагам или другим персоналом. Наша андеррайтинговая деятельность обычно включает предложения ценных бумаг небольших компаний, которые часто сопряжены с более высокой степенью риска и более волатильны, чем ценные бумаги более авторитетных компаний. По сравнению с более авторитетными компаниями, более мелкие компании также с большей вероятностью станут объектом групповых исков по ценным бумагам, будут иметь полисы страхования ответственности директоров и должностных лиц с более низкими лимитами или не иметь их вообще, а также станут неплатежеспособными. Кроме того, в периоды спада на рынке претензии имеют тенденцию к увеличению. Каждый из этих факторов увеличивает вероятность того, что андеррайтеру придется внести свой вклад в вынесение отрицательного решения или урегулирование иска по ценным бумагам.

Мы подвержены рискам, связанным с возможными судебными разбирательствами.

Мы можем быть предметом судебных исков со стороны наших клиентов и контрагентов, претензий, связанных с трудоустройством, и других претензий. Мы можем столкнуться с негативным рекламным и репутационным ущербом в результате судебных исков или претензий, в дополнение к потенциальным значительным расходам, понесенным для защиты или урегулирования претензий и судебных решений. Любое из вышеперечисленного может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

Риски, связанные с нашим бизнесом и операциями

Наша относительно ограниченная операционная история совпала с устойчивым ростом рынка, который не может предсказать будущие операционные результаты.

Наши традиционные брокерские операции были объединены в нашу холдинговую компанию, которая является компанией, зарегистрированной в Неваде, в несколько этапов в период с ноября 2015 по 2017 год, и за последние несколько лет Компания быстро выросла. Например, наша итоговая выручка, нетто (после представления наших российских дочерних компаний как прекращённые операции) составила 114,5 млн долларов США за финансовый год, закончившийся 31 марта 2020 года, 346,9 млн долларов США за финансовый год, закончившийся 31 марта 2021 года, 689,8 млн долларов США за финансовый год, закончившийся 31 марта 2022 года, 795,7 млн долларов США за финансовый год, закончившийся 31 марта 2023 года. Несмотря на то, что этот рост поддерживался в течение нескольких лет, наш срок службы был относительно ограничен по сравнению с более долгосрочными рыночными и макроэкономическими циклами. Наша операционная история совпала с периодом общего роста на фондовых рынках США, а также роста в отраслях финансовых услуг и технологий, в которых мы работаем. Таким образом, мы не испытали какого-либо длительного спада или замедления макроэкономического или отраслевого роста или какого-либо значительного спада на фондовых рынках США и 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 ограниченной операционной истории Компании в ее

нынешнем виде и нашего быстрого роста во время устойчиво благоприятных рыночных и экономических условий, мы имеем ограниченные финансовые данные, которые могут быть использованы для оценки наших будущих перспектив, что подвергает нас ряду неопределенностей, включая нашу способность планировать, моделировать и управлять будущим ростом и рисками.

Возможно, мы не сможем эффективно управлять нашим ростом.

Мы недавно наблюдали быстрый рост нашего бизнеса за короткий период. Общее количество клиентских брокерских счетов увеличилось с примерно 170 000 до примерно 370 000 по состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2023 года. Общее количество сотрудников увеличилось с 2 546 сотрудников до 3 689 сотрудников по состоянию на 31 марта 2021 года и 31 марта 2023 года. Общая стоимость наших активов увеличилась на 119% до 5,1 млрд долларов США по состоянию на 31 марта 2023, по сравнению с 2,3 млрд долларов США на 31 марта 2021 года. Кроме того, в последнее время мы совершили ряд значительных приобретений, в том числе приобретение АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» и Freedom Capital Markets в декабре 2020 года, а также АО «КСЖ «Freedom Finance Life» и АО «СК «Freedom Finance Insurance» в мае 2022 года. Мы также планируем совершить другие значительные приобретения в будущем.

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

Мы ожидаем, что приобретения будут по-прежнему играть ключевую роль в нашей стратегии роста, но мы, возможно, не сможем успешно определить, приобрести, завершить или интегрировать цели 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 это делали исторически, что приобретенные предприятия будут работать в соответствии с нашими ожиданиями или что деловые суждения относительно стоимости, сильных и слабых сторон приобретенных предприятий окажутся правильными.

Мы продолжим анализировать и оценивать приобретение стратегических предприятий или линий продуктов, которые могут укрепить наши позиции в отрасли, расширить нашу клиентскую базу или улучшить наши существующие услуги. Нет никакой гарантии, что мы определим или успешно завершим сделки с подходящими кандидатами на приобретение в будущем, а также нет уверенности в том, что завершённые приобретения будут успешными.

Кроме того, существуют существенные риски, связанные с приобретениями и расширением в новые области бизнеса, включая риски того, что (i) наше незнание новых направлений бизнеса может отрицательно сказаться на успехе таких приобретений, (ii) доходы от такой деятельности могут быть недостаточными для компенсации затрат на разработку, регулирование и другие затраты на реализацию, (iii) конкурирующие продукты и услуги и изменение рыночных предпочтений могут повлиять на прибыльность такой деятельности, и (iv) наш внутренний контроль может быть недостаточным для управления рисками, связанными с новыми видами деятельности. Кроме того, значительные средства и время затрачиваются на то, чтобы завершить интеграцию приобретений после закрытия сделки, включая подготовку человеческих ресурсов, системы данных и технологий и оперативные процессы. Мы также можем понести потенциальное размытие нашего бренда, принятие на себя известных и неизвестных обязательств, возмещение убытков и потенциальные споры с продавцами. Любые такие трудности могут нарушить нашу текущую деятельность, отвлечь наше руководство и сотрудников, увеличить наши расходы и отрицательно сказаться на результатах нашей деятельности. Кроме того, мы не можем предоставить никаких гарантий того, что мы реализуем ожидаемые выгоды и/или синергию любого такого приобретения или инвестиций.

Мы полагаемся на наши отношения с FST Belize для значительного процента нашего дохода, что подвергает нас ряду рисков.

Тимур Турлов основал FST Belize в июле 2014 года. FST Belize была создана для того, чтобы предоставить инвесторам в России и Казахстане более легкий доступ к рынкам ценных бумаг США, чем российская или казахстанская компания могла бы предоставить, в связи с действующим законодательством в России и Казахстане в тот период времени, которое налагало ограничения на счета в иностранной валюте, требовало обязательного хранения ценных бумаг в стране и ограничивало доступ к иностранным ценным бумагам (если только они не котируются на местных биржах). Когда в ноябре 2015 года наши традиционные брокерские операции были объединены с Компанией, FST Belize осталась за пределами группы Компании. Мы вели и продолжаем вести значительный объем бизнеса с FST Belize через его омнибусные счета в нашей дочерней компании Freedom Finance Europe Limited и через омнибусные счета Freedom Finance Europe Limited в FST Belize. В 2023 финансовом году около 61% наших комиссионных доходов было получено от сделок с FST Belize. Большая часть потока заказов из FST Belize в Freedom Finance Europe Limited представляет собой транзакции клиентов FST Belize, которые выполняются FST Belize через омнибусные счета в Freedom Finance Europe Limited.

Значительный объем бизнеса, который мы ведем с FST Belize, подвергает нас определенным рискам. В частности, сделки со связанными сторонами, как правило, расцениваются как увеличивающие риск искажений или упущений в финансовой

отчетности, риск совершения сделок на условиях, отличных от рыночных, из-за тесных связей между вовлеченными сторонами и риск несоблюдения нормативных требований. В частности, эта договоренность подвергает нас риску штрафов и других принудительных действий в соответствии с соответствующими законами о ПОД/ФТ, которые могут возникнуть в результате нарушения FST Belize этих законов и постановлений, экономических санкций и аналогичных законов несмотря на то, что мы не имеем прямого контроля над деятельностью или политикой FST Belize. По нашим оценкам, по состоянию на 31 марта 2023 года примерно 40% брокерских клиентов FST Belize были гражданами России. Смотрите «Несоблюдение программ санкций США, ЕС, Великобритании, России или других стран может отрицательно повлиять на нашу компанию.» и «Наши меры по предотвращению нарушений в области отмыwania денег и финансирования терроризма могут быть не совсем эффективными.» выше. Кроме того, значительный объем наших сделок со связанными сторонами с FST Belize может негативно повлиять на наши отношения с соответствующими регулирующими органами.

Несмотря на то, что мы намерены со временем сократить количество транзакций, проводимых в рамках нашего комплексного брокерского соглашения с FST Belize, и в конечном итоге ликвидировать такое соглашение, а наши комиссионные и комиссионные доходы от транзакций с FST Belize снижались в каждом из последних четырех финансовых кварталов, включая квартал, закончившийся 31 марта 2023 года, не может быть никаких гарантий относительно степени или сроков нашего сокращения или отмены таких транзакций в будущем. Неспособность снизить уровень наших сделок со связанными сторонами с FST Belize может оказать негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности, перспективы и денежные потоки.

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

Мы сталкиваемся с сильной конкуренцией на каждом из рынков, где мы предлагаем свои услуги. Мы конкурируем с международными, региональными и местными брокерскими, банковскими и финансовыми фирмами, которые предлагают широкий спектр финансовых продуктов и услуг. 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. Если нам не удастся эффективно конкурировать с другими розничными брокерскими и финансовыми компаниями или потенциальными новыми участниками рынка, это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое состояние и денежные потоки.

Мы можем понести значительные убытки из-за кредитного риска.

Мы подвержены кредитному риску, в первую очередь со стороны учреждений и частных лиц через брокерские услуги, которые мы предлагаем. Мы берем на себя кредитный риск по ряду направлений, включая маржинальное кредитование. Мы предоставляем нашим клиентам маржинальные кредиты. По состоянию на 31 марта 2023 года у нас была маржинальная кредитная дебиторская задолженность в размере 376,3 млн долларов США. Когда мы покупаем ценные бумаги с маржой, заключаем соглашения об обратном выкупе ценных бумаг или торгуем опционами или фьючерсами, мы подвергаемся риску того, что мы или наши клиенты можем не выполнить эти обязательства, когда стоимость ценных бумаг и денежных средств в нашей собственности или на счетах клиентов падает ниже суммы задолженности. Резкие изменения в оценках ценных бумаг и неспособность удовлетворить маржинальные требования могут привести к значительным финансовым потерям. Маржинальные кредиты обеспечены денежными средствами и ценными бумагами на счетах клиентов. Риски, связанные с маржинальным кредитом, возрастают в периоды быстрых движений рынка или в случаях, когда происходит концентрация залога и движение рынка. В такие периоды клиенты, которые используют маржинальные кредиты и которые обеспечили свои обязательства ценными бумагами, могут обнаружить, что ценные бумаги имеют быстро обесценивающуюся стоимость и могут быть недостаточными для покрытия своих обязательств в случае ликвидации. Мы также подвержены кредитному риску, когда наши клиенты совершают сделки, такие как продажи опционов и акций без покрытия (короткие продажи), которые могут подвергнуть их риску, превышающему их инвестированный капитал. Поскольку мы возмещаем убытки и ограждаем наши клиринговые палаты и контрагентов от определенных обязательств или претензий, использование маржинальных кредитов и коротких продаж может подвергнуть нас значительному внебалансовому риску в случае, если требования к обеспечению недостаточны для полного покрытия убытков, которые могут понести клиенты, и эти клиенты не выполняют свои обязательства. Величина риска, которому мы подвергаемся в результате маржинального кредитования, которое мы предоставляем нашим клиентам, и сделок короткой продажи нашими клиентами, потенциально неограниченна и не поддается количественной оценке, поскольку риск зависит от анализа потенциально значительного и неопределяемого роста или падения цен на акции. На практике мы осуществляем мониторинг соблюдения маржи в режиме реального времени и ликвидируем позиции клиентов, если их капитал падает ниже установленных маржинальных требований.

Кроме того, мы подвержены кредитному риску из-за нашей программы цифровой ипотеки в Казахстане. Несмотря на то, что мы участвуем в государственной ипотечной программе, в соответствии с которой правительство Казахстана финансирует сумму одобренных ипотечных кредитов, мы обслуживаем ипотечные кредиты и остаемся ответственными за ипотеку в случае дефолта, но мы защищены нашим обеспечительным интересом в недвижимости. Таким образом, значительные дефолты по ипотечным кредитам в Казахстане могут негативно сказаться на наших банковских операциях и конечном успехе нашего цифрового ипотечного продукта.

Мы также подвержены кредитному риску, связанному с нашими собственными инвестициями. Мы полагаемся на использование кредитных соглашений как важного компонента нашей торговой стратегии. Наши инвестиции

подвержены колебаниям цен в результате изменения оценки кредитного качества финансовыми рынками. Потеря стоимости ценных бумаг может негативно повлиять на наши финансовые результаты и прибыль, если наше руководство определит, что такие ценные бумаги не являются временно обесцененными («ОТТИ»). Оценка того, существует ли ОТТИ, является вопросом суждения, которое включает в себя оценку нескольких факторов. Если наше руководство определит, что ценная бумага является ОТТИ, стоимостная основа ценной бумаги может быть скорректирована, и соответствующий убыток может быть признан в текущей прибыли. Снижение стоимости ценных бумаг, находящихся в нашем собственном портфеле, может привести к признанию будущих расходов на обесценение. Даже если ценная бумага не считается ОТТИ, если мы вынуждены продать ценную бумагу раньше, чем предполагалось, нам, возможно, придется признать нереализованный убыток в это период времени.

Несмотря на то, что у нас есть политики и процедуры, предназначенные для управления кредитным риском, политики и процедуры могут быть не полностью эффективными для защиты нас от риска убытков.

Наша способность выполнять свои обязательства и стоимость средств для этого зависят от нашей способности получить доступ к определенным источникам ликвидности по разумной цене.

Риск ликвидности – это риск того, что мы не сможем выполнить свои обязательства, в том числе финансовые, по мере наступления срока их погашения. Этот риск присущ нашей деятельности и может быть усилен рядом факторов, включая чрезмерную зависимость от конкретного источника финансирования, изменения в кредитных рейтингах или общие рыночные явления, такие как рыночные дислокации и крупные стихийные бедствия. Мы финансируем себя в основном за счет выпуска долгосрочных долговых инструментов, за счет депозитов в дочернем банке, за счет выпуска гибридных финансовых инструментов и за счет денежных потоков от операций.

Доля нашего финансирования, представленная депозитами клиентов, увеличивается, и мы намерены продолжать увеличивать эту долю в будущем в рамках нашей стратегии финансирования. Мы получаем депозиты непосредственно от розничных и коммерческих клиентов, а также через брокерские фирмы, которые предлагают наши депозитные продукты своим клиентам. Тем не менее, депозиты клиентов подвержены колебаниям из-за определенных факторов, не зависящих от нас, таких как растущее конкурентное давление на депозиты розничных или корпоративных клиентов, изменения процентных ставок и доходности по другим классам инвестиций или потеря доверия клиентов к нам или к банковскому сектору в целом, любой из которых может привести к значительному оттоку депозитов в течение короткого периода времени. В той мере, в какой между казахстанскими банками существует повышенная конкуренция за депозиты розничных клиентов, эта конкуренция может увеличить стоимость приобретения новых депозитов и/или сохранения существующих депозитов, а также иным образом негативно повлиять на нашу способность увеличивать нашу депозитную базу. Неспособность к росту или существенное сокращение наших депозитов может оказать существенное негативное влияние на нашу способность удовлетворять наши потребности в ликвидности.

Поддержание диверсифицированной и адекватной стратегии финансирования наших активов в соответствии с нашим более широким стратегическим аппетитом к риску и планом остается сложной задачей, и любое ужесточение кредитных рынков может оказать существенное негативное влияние на нас. В частности, существует риск того, что контрагенты из корпоративных и финансовых учреждений могут попытаться сократить свои кредитные риски перед банками и другими финансовыми учреждениями, что может привести к тому, что финансирование из этих источников перестанет быть доступным. В этих обстоятельствах нам, возможно, придется искать средства из альтернативных источников, потенциально с более высокими затратами, чем это было ранее, или может потребоваться рассмотреть вопрос о продаже других активов, ранее не определенных для продажи, чтобы уменьшить наши обязательства по финансированию. Расширение кредитных спредов, а также значительное снижение доступности кредитов в прошлом отрицательно сказывались на нашей способности заимствовать средства на обеспеченной и необеспеченной основе и могут сделать это в будущем. Если наше доступное финансирование ограничено или мы вынуждены финансировать нашу деятельность по более высокой цене, эти условия могут потребовать от нас свернуть нашу коммерческую деятельность и увеличить стоимость финансирования, что может снизить нашу прибыльность, особенно в нашем бизнесе, который включает в себя инвестирование, кредитование и маркетинг.

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

Для выполнения или рефинансирования существующих обязательств, поддержки развития нашего бизнеса, адаптации к изменяющимся условиям ведения бизнеса или реализации нашей стратегии роста за счет приобретений нам могут потребоваться дополнительные денежные ресурсы. Если наши существующие ресурсы недостаточны для удовлетворения наших потребностей в денежных средствах, мы можем попытаться продать дополнительные долевые или долговые ценные бумаги или получить другие займы, и мы не можем быть уверены, что такое дополнительное финансирование будет доступно на приемлемых для нас условиях или доступно вообще. Продажа дополнительных долевых ценных бумаг может привести к размытию наших акционеров, а дополнительная задолженность приведет к увеличению расходов и обязательств по обслуживанию долга и может привести к введению операционных и финансовых ковенантов, которые еще больше ограничат нашу деятельность.

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

31 октября 2023 года рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Freedom Holding Corp. на уровне «B-», а также долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Фридом Финанс»,

Freedom Finance Europe Limited, Freedom Finance Global PLC и АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» на уровне «В/В». Рейтинги АО «Фридом Финанс» и АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» по национальной шкале подтверждены на уровне «kzBB+». S&P Global Ratings изменило прогноз по рейтингам Freedom Holding Corp. и ее основных дочерних компаний на негативный.

24 августа 2023 года рейтинговое агентство S&P Global Ratings поместило рейтинги FRHC, АО «Фридом Финанс», Freedom Finance Europe Limited, Freedom Finance Global PLC и АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» в список CreditWatch с негативными последствиями. Причины включения S&P Global Ratings в список CreditWatch включали риск того, что определенные раскрытия информации в годовом отчете FRHC и недавно опубликованные обвинения третьей стороны могут привести к потере критически важных контрагентов и потенциально ослабить репутацию FRHC. 31 октября 2023 года агентство S&P Global Ratings исключило рейтинги FRHC и ее основных дочерних компаний из списка CreditWatch на том основании, что непосредственные последствия обвинений, опубликованных третьей стороной, были относительно сдержанными.

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

Снижение наших кредитных рейтингов может отрицательно сказаться как на нашей способности получать долгосрочное финансирование, так и на наших кредитных спредах и, как следствие, на стоимости такого финансирования. Наши затраты на получение долгосрочного необеспеченного финансирования напрямую связаны с нашими кредитными спредами (суммой, превышающей процентную ставку по эталонным ценным бумагам, которую мы должны заплатить). Увеличение наших кредитных спредов может значительно увеличить стоимость финансирования. Изменения в кредитных спредах являются непрерывными, рыночными и временами подвержены непредсказуемым и крайне волатильным движениям. Кроме того, снижение кредитного рейтинга АО «Фридом Финанс» или FRHC как его собственника, может повлиять на брокерскую лицензию АО «Фридом Финанс» и наложить определенные требования на FRHC, как ее владельца, в отношении возможностей АО «Фридом Финанс» по управлению инвестиционным портфелем. Снижение кредитного рейтинга АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» также может налагать определенные требования к FRHC, как его владельцу, в отношении его регуляторного статуса холдинговой компании банка в Казахстане.

Наши инвестиции подвергают нас значительному риску потери капитала.

Мы используем значительную часть нашего капитала для участия в различных инвестиционных мероприятиях за свой счет, а также в нашей биржевой маркет-мейкинг-деятельности. По состоянию на 31 марта 2023 года наши активы включали торговые ценные бумаги на сумму 2,4 млрд долларов США, примерно 52,6% из которых состояли из корпоративных долговых ценных бумаг и примерно 42,7% из которых состояли из неамериканских суверенных долговых ценных бумаг. Мы полагались на леверидж (финансовый рычаг/кредитное плечо), путем заключения соглашений об обратном РЕПО, соглашений об обратном РЕПО, сделок с заимствованными ценными бумагами и сделок с ценными бумагами, чтобы увеличить размер нашего портфеля собственных ценных бумаг. В результате мы можем столкнуться с рисками неликвидности, потери основного долга и переоценки активов. Компании, в которые мы инвестируем, могут концентрироваться на рынках, на которые непропорционально сильно влияет 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 сконцентрирован в суверенных долговых инструментах нескольких неамериканских стран, а также долговые обязательства и акции ряда компаний. Следствием этой инвестиционной стратегии является то, что наша инвестиционная доходность может быть существенно и неблагоприятно затронута, если эти инвестиции не будут работать так, как ожидалось, или если рынок будет работать не так, как мы прогнозируем. Более того, поскольку мы полагаемся на кредитное плечо в нашем портфеле, когда инвестиции не реализуются в течение прогнозируемого нами временного горизонта, мы сталкиваемся с риском либо закрыть позицию в то время, когда рыночная цена или ликвидность могут быть неблагоприятными, либо продлить соглашения о финансировании сверх первоначально ожидаемых сроков, что может привести к оплате более высоких затрат на финансирование, чем прогнозировалось. Если такие значительные инвестиции не оправдают ожиданий, это может существенно повлиять на рентабельность инвестиций, ликвидность, денежный поток, финансовое состояние и результаты деятельности, а величина убытка может быть значительной.

Практически все наши инвестиционные и маркет-мейкерские позиции ежедневно оцениваются по рынку, и снижение стоимости активов напрямую и немедленно влияет на нашу прибыль. Несмотря на то, что мы можем принимать меры для управления рыночным риском, такие как использование лимитов позиций, хеджирование и использование количественных мер риска, мы можем понести значительные убытки от нашей торговой деятельности из-за кредитного плеча, колебаний рынка, колебаний валютных курсов и волатильности. В той мере, в какой мы владеем активами, то есть имеем длинные позиции, снижение стоимости этих активов или рынков может привести к убыткам. И наоборот, в той мере, в какой мы продали активы, которыми не владеем, т. е. имеем короткие позиции, подъем на этих рынках может подвергнуть нас потенциально большому убытку, поскольку мы пытаемся покрыть наши короткие позиции, приобретая активы на растущем рынке. Мы не можем быть уверены в том, что наши стратегии инвестирования и маркет-мейкинга будут эффективны во всех ситуациях или что эта деятельность всегда будет прибыльной. Например, повышение процентных ставок, общий спад на долговых или фондовых рынках, неспособность должным образом и экономически эффективно хеджировать, замедление экономического роста, задержки в сроках ожидаемых событий, неспособность

определить и привлечь подходящих контрагентов или другие рыночные условия, неблагоприятные для организаций или инвестиций того типа, в который мы инвестируем или для которых мы создаем рынки, или другие мировые события, такие как войны, в том числе российско-украинский конфликт, стихийные бедствия или вспышка пандемии, такой как Covid-19, могут привести к снижению стоимости наших инвестиций. Кроме того, изменения в существующих законах, правилах или положениях, их судебных или административных толкованиях, а также новые законы, правила или положения могут оказать негативное влияние на наши инвестиции.

Мы зависим от наших отношений со сторонними брокерскими, дилерскими и клиринговыми фирмами по ценным бумагам, зарегистрированным в США, для получения и передачи ценных бумаг и средств на международном уровне.

Мы предоставляем нашим брокерским клиентам доступ к фондовым рынкам США, и значительная часть нашего брокерского бизнеса связана с торговлей ценными бумагами, котирующимися в США, нашими брокерскими клиентами. Наша дочерняя компания Freedom Capital Markets не является лицензированной клиринговой фирмой. Для выполнения этих сделок мы полагаемся на услуги ограниченного числа зарегистрированных в США брокеров по ценным бумагам, дилерских и клиринговых фирм. При совершении сделок купли-продажи мы передаем средства, вложенные нашими клиентами, соответствующим зарегистрированным в США брокерам-дилерам по ценным бумагам и клиринговым фирмам, которые осуществляют покупку ценных бумаг. При осуществлении продаж средства от продажи ценных бумаг передаются от таких зарегистрированных в США брокерских, дилерских и клиринговых фирм по ценным бумагам обратно нам посредством международных банковских электронных переводов. Мы также регулярно оцениваем возможности установления отношений с другими зарегистрированными в США брокерскими, дилерскими и клиринговыми фирмами по ценным бумагам. Хотя часть нашей стратегии заключается в том, чтобы рассмотреть возможность приобретения доли собственности в само-клиринговой компании в США в будущем на оппортунистической основе, чтобы предоставить нам дополнительный доступ к фондовым рынкам США, не может быть никаких гарантий, что мы в итоге это сделаем. Повреждение или потеря 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, любое из которых может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности и финансовое состояние.

Мы можем понести значительные убытки от изменения требований KASE в части коэффициентов дисконтирования по ценным бумагам в сделках РЕПО.

В рамках нашей инвестиционной деятельности, как в качестве посредника между заемщиками и кредиторами, так и на фирменной основе, мы привлекаем средства путем сделок РЕПО на KASE. Наше краткосрочное финансирование в основном осуществляется за счет соглашений об обратном выкупе ценных бумаг. По состоянию на 31 марта 2023 года на 1,5 млрд долларов США, или 63%, торговых ценных бумаг, хранящихся на нашем собственном торговом счете, распространялись обязательства по обратному выкупу ценных бумаг. Ценные бумаги, которые мы закладываем в качестве залога по договорам РЕПО, являются ликвидными торговыми ценными бумагами с рыночными котировками и значительным объемом торгов. В зависимости от надежности инструмента, используемого для обеспечения сделки РЕПО, KASE установила размер дисконта по ценным бумагам. Дисконт – это понижающий коэффициент, устанавливающий максимальную сумму заимствования по сделкам РЕПО по отношению к каждому отдельному инструменту. В случае неожиданного изменения условий дисконта мы можем понести финансовые потери, связанные с необходимостью продажи ценных бумаг для покрытия ликвидности по невыгодной для нас стоимости, либо из-за необходимости заимствовать необходимые средства по более высоким ставкам.

Наше моделирование и допущения, используемые при оценке рисков в нашем страховом бизнесе, могут существенно отличаться от фактических результатов.

Мы используем моделирование и прогнозы для оценки рисков, тенденций убытков и других рисков, а также для оказания нам помощи в принятии решений, связанных с андеррайтингом, ценообразованием, распределением капитала и другими вопросами, связанными с нашим страховым бизнесом. Наши модели и прогнозы подвержены различным непроверяемым предположениям, неопределенностям, ошибкам при проектировании моделей, сложностям и неотъемлемым ограничениям, в том числе возникающим в результате использования исторических внутренних, отраслевых и непроверенных данных и предположений, предоставленных третьими сторонами. Если, основываясь на этих моделях, прогнозах или других факторах, мы неправильно оцениваем нашу продукцию или не можем правильно оценить связанные с этим риски, это может существенно повлиять на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое состояние денежные потоки.

Мы также устанавливаем и контролируем руководящие принципы андеррайтинга и процесс утверждения для оценки и устранения рисков и их пределов; однако мы не можем гарантировать, что предположения, на которых основаны наши руководящие принципы и ограничения, или анализ этих предположений, верны или будут точно отражать будущие результаты. В результате мы не можем гарантировать, что эти руководящие принципы и процесс утверждения будут эффективными для снижения наших рисков андеррайтинга.

В нашем страховом бизнесе мы, возможно, не сможем получить перестрахование по требуемым уровням или ценам или иным образом получить перестрахование, что может увеличить нашу подверженность риску или ограничить нашу способность выписывать новые полисы.

Доступность и стоимость перестрахования зависят от рыночных условий, не зависящих от нас. В результате перестрахование, может быть, не всегда доступно для нас в том объеме и на тех условиях, которые нам необходимы для создания нового бизнеса. Если мы не сможем получить перестрахование или приобрести перестрахование по приемлемым ценам, нам придется либо согласиться на увеличение нашего риска, либо уменьшить наш страховой риск, ограничив написание новых полисов, которые, по нашему мнению, требуют перестраховочной защиты, любой из которых может оказать существенное негативное влияние на наш страховой бизнес.

Кроме того, наши программы перестрахования имеют риск контрагента, который может привести к безнадежным претензиям. Возможность взыскания с перестраховщиков зависит от таких факторов, как наличие у перестраховщиков финансовых возможностей для осуществления выплат, соответствуют ли застрахованные убытки условиям договора перестрахования и оспаривает ли перестраховщик покрытие иным образом. Наша неспособность взыскать с перестраховщиков по какой-либо причине может оказать существенное влияние на результаты нашей деятельности, финансовое состояние и перспективы бизнеса.

Мы зависим от нашей команды исполнительного руководства, в частности от Тимура Турлова, и от нашей способности нанимать и удерживать квалифицированный персонал.

Мы зависим от усилий, навыков, репутации и деловых контактов нашей команды исполнительного 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 будущем в значительной степени зависит от опыта этих людей, чья дальнейшая служба не гарантирована. Если определенные лица увольняются или по иным причинам становятся недоступными для нас, мы не сможем заменить их сопоставимым квалифицированным персоналом. В связи с важностью г-на Турлова для нашей компании мы страдаем, если г-н Турлов прекратит активное участие в управлении нашим бизнесом или полностью покинет компанию. Мы не занимаемся страхованием жизни г-на Турлова или кого-либо из наших должностных лиц или директоров.

В дополнение к важности г-на Турлова и других руководителей в нашем постоянном росте и успехе, мы зависим, в частности, от нашей постоянной способности нанимать, адекватно обучать и удерживать квалифицированных сотрудников. Пул опытных и квалифицированных кандидатов в сотрудники ограничен в некоторых географических регионах, где мы ведем бизнес, и конкуренция за квалифицированных сотрудников может быть значительной. 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 столкнемся с потерей такого персонала, мы не сможем достичь наших целей, и в результате наш бизнес может пострадать.

Чрезвычайные события, не зависящие от нас, могут негативно повлиять на наш бизнес.

Наш бизнес и операции могут быть серьезно нарушены, а наша репутация может пострадать из-за событий или способствующих факторов, 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 такой чрезвычайной ситуации); стойкие или рецидивирующие эндемики; политическая рознь и гражданские беспорядки; террористические акты; кибератаки; война и вооруженный конфликт (включая, помимо прочего, российско-украинский конфликт); экстремальные погодные явления или другие стихийные бедствия; сбой в работе или потеря доступа к технологиям или операционным системам, включая любую связанную с этим потерю критически важных данных; перебои в подаче электроэнергии, телекоммуникаций или интернета; или отключение общественного транспорта, может создать, а в случае Covid-19 гражданские беспорядки в Казахстане в январе 2022 года и российско-украинский конфликт создали и могут продолжать создавать экономические, правительственные и финансовые сбои, а также могут привести к операционным трудностям (включая закрытие наших офисов, карантин, укрытие на месте и ограничения на поездки), которые могут ухудшить нашу способность вести наш бизнес.

Риски, связанные с информационными технологиями и кибербезопасностью

Наши брокерские, финансовые и банковские операции в значительной степени зависят от постоянного и надлежащего функционирования наших систем информационных технологий.

Наш брокерский, финансовый и банковский бизнес сильно зависит от ежедневной обработки большого количества сообщений и все более сложных транзакций на различных рынках и на разных языках. Эти коммуникации и транзакции осуществляются в основном через системы 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 служебные системы обработки данных, которые мы или фирмы, которые осуществляют транзакции от имени наших клиентов, используем, могут не работать должным образом, выйти из строя или иным образом стать недоступными в результате событий, которые полностью или частично находятся вне нашего контроля.

События, вызывающие сбои наших систем, могут включать в себя сбои в работе электрической, коммуникационной,

интернет- или другой инфраструктуры или сопутствующих услуг, а также нашу неспособность получить доступ или использовать одно или несколько наших объектов в результате любого количества событий, в том числе, но не ограничиваясь вспышкой пандемии, такой как Covid-19, социальными волнениями, такими как произошедшие в Казахстане в январе 2022 года, или вооруженным конфликтом, таким как российско-украинский конфликт. Например, при переходе на новый 2023 календарный год АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» столкнулось с техническим сбоем в обработке транзакций по картам Multi Invest, в результате чего понесло убытки в размере около 3 млн долларов США. После выявления ошибки были приняты меры по ее устранению и обеспечению своевременной синхронизации балансов в дальнейшем.

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 функциональностью, от которых зависит наша деятельность, мы можем понести ухудшение нашей ликвидности, финансовые потери, нарушение бизнеса, ответственность перед клиентами, вмешательство регулирующих органов или репутационный ущерб. Неспособность наших систем обрабатывать растущий объем транзакций также может ограничить нашу способность расширять наш бизнес-операции.

В частности, наша электронная торговая платформа «Tradernet» является запатентованной технологией, 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, баги, несовместимость, устаревание или аналогичные проблемы с Tradernet или программным обеспечением или системами, на которые полагается Tradernet для своей функциональности, независимо от того, чем они вызваны, могут привести к сбоям в работе, финансовым потерям, репутационному ущербу и другим неблагоприятным последствиям для нашего бизнеса.

Мы взаимодействуем с большими объемами конфиденциальных данных, которые подвергают нас риску взлома ИТ и другим рискам и обязательствам в области безопасности данных.

Наша деятельность основана 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 электронной торговой платформой Tradernet, зависит от нашей способности защищать компьютерные системы, сети и базы данных, которыми мы управляем и используем, от несанкционированных вторжений третьих лиц, включая кибератаки. Наши компьютерные системы, программное обеспечение и сети могут быть уязвимы для несанкционированного доступа, компьютерных вирусов, шпионского программного обеспечения или другого вредоносного кода, а также других развивающихся угроз кибербезопасности.

Наступление одного или нескольких из этих событий может: (а) поставить под угрозу конфиденциальную и другую информацию, обрабатываемую, хранящуюся и передаваемую через наши компьютерные системы и сети или компьютерные системы и сети наших клиентов или других третьих лиц, с которыми мы ведем бизнес; или (б) иным образом вызывать перебои или сбои в нашей деятельности или деятельности наших клиентов или третьих лиц, с которыми мы ведем бизнес. Кроме того, новые и расширяющиеся законы и нормативные акты о конфиденциальности данных действуют или скоро вступят в силу во многих юрисдикциях, где мы ведем бизнес. Это создает все более сложные проблемы соответствия, которые могут увеличить затраты на соблюдение требований, а несоблюдение требований может привести к значительным штрафам, пеням и ответственности.

Ранее мы сталкивались с инцидентами кибербезопасности, которые нарушали наши информационные системы, но они были локализованы нашими группами реагирования и оказали незначительное влияние. 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 из-за российско-украинского конфликта может привести к кибератакам, которые могут прямо или косвенно повлиять на нашу деятельность. Несмотря на то, что наши дочерние компании внедрили стратегии кибербезопасности для снижения этих рисков, мы не можем быть уверены в том, что наши сетевые и информационно-технологические системы не будут подвержены таким проблемам, или, если они есть, что мы сможем поддерживать целостность данных наших клиентов и сотрудников или что вредоносное программное обеспечение или другие технические или эксплуатационные проблемы не нарушат работу нашей сети или систем и не нанесут значительного вреда нашей деятельности. Если наши услуги подвержены атакам или вредоносным программам, и это ухудшает качество наших услуг, наши продукты и услуги могут быть восприняты как уязвимые для киберрисков, а 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, нормативные штрафы, пени, возмещение или другие компенсационные расходы.

На момент написания этого отчета большинство наших сотрудников вернулись к работе на месте, а не удаленно, что, по нашему мнению, снижает общие ИТ-риски, связанные с широко распространенной удаленной работой. Однако, если в будущем произойдут возможные вспышки или другие события, нам снова может потребоваться перевести значительную часть нашей рабочей силы на удаленную работу. Мы продолжаем использовать планы управления рисками и на случай непредвиденных обстоятельств, а также другие меры предосторожности, направленные на устранение повышенного риска нарушений кибербезопасности, вызванных значительной удаленной рабочей силой. Однако мы не можем гарантировать, что такие меры будут по-прежнему адекватно защищать наш бизнес 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, потому что такое страхование может быть недоступно 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 рискам, которые могут нарушить нашу работоспособность.

Инфраструктура, от которой зависят наши операции и ИТ-системы, включая электрическую связь и Интернет, а также транспорт и другие услуги, уязвима для повреждений или сбоев в результате событий, не зависящих от нас, включая стихийные бедствия, военные конфликты, недоступность или перебои в электроснабжении, телекоммуникациях и Интернете, террористические акты, беспорядки, распоряжения о закрытии правительства, изменения в государственном регулировании, сбой оборудования или системы или невозможность доступа или эксплуатации таких оборудование или системы, 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 волнений или государственного вмешательства в инфраструктуру, что может привести к материальному ущербу, прерыванию бизнеса и ущербу нашему бренду или репутации. Местные власти могут приказывать нашим дочерним компаниям временно закрыть все свои сети или часть или все наши сети могут быть закрыты из-за действий, связанных с военными конфликтами, социальными волнениями или общенациональной забастовкой. Например, во время социальных волнений в Казахстане, произошедших в январе 2022 года, правительство Казахстана временно отключило доступ к интернету в стране, что привело к разрыву внутренних коммуникаций в наших казахстанских дочерних компаниях.

Поскольку у нас есть сотрудники в ряде офисов в Казахстане, Узбекистане, Кыргызстане, Азербайджане, Германии, Испании, Греции, Франции, ОАЭ, Великобритании, США и на Кипре, и все они 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 или путешествовать в другие места, наша способность обслуживать и взаимодействовать с нашими клиентами может пострадать. Несмотря на то, что у нас есть планы на случай непредвиденных обстоятельств 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, потому что такое страхование может быть недоступно 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, которые обрабатывают наши сделки и платежи, расположены в одном месте. Если катастрофическое событие произойдет в таком регионе, это может привести к безвозвратной потере данных. В более общем плане, значительные потери имущества и оборудования, а также сбои в работе, а также любые дефекты в наших системах или системах третьих лиц или другие трудности могут подвергнуть нас ответственности и существенно отрицательно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности. Кроме того, любые сбои или подрывные усилия могут негативно повлиять на нашу репутацию и другие аспекты нашего бизнеса.

Сбой сторонних систем и операций, на которые мы полагаемся, может негативно повлиять на наш бизнес.

Мы полагаемся на определенные сторонние компьютерные системы или сторонних поставщиков услуг, включая клиринговые системы, других брокеров-дилеров, обменные системы, банковские системы, интернет-услуги, средства совместного размещения, средства связи и другие средства. Любые перебои в работе этих сторонних сервисов или ухудшение их работы могут нарушить работу нашего бизнеса. Если наше соглашение с какой-либо третьей стороной будет расторгнуто, мы не сможем найти альтернативный источник поддержки систем своевременно или на коммерчески разумных условиях. Это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки.

В частности, средства, вложенные нашими клиентами в ценные бумаги американских компаний, передаются нами зарегистрированным в США брокерско-дилерским и клиринговым фирмам по ценным бумагам. Средства от продажи ценных бумаг передаются от таких зарегистрированных в США брокерских-дилерских и клиринговых фирм по ценным бумагам обратно нам посредством международных банковских электронных переводов, которые могут испытывать канцелярские и административные ошибки, подвергаться техническим перебоям, задерживаться или иным образом не работать в соответствии с планом. Мы не контролируем эти переводы средств. Сбои или значительные задержки в переводе средств могут ухудшить наши отношения с клиентами. Повреждение или потеря наших отношений с этими зарегистрированными в США брокерскими-дилерскими и клиринговыми фирмами по ценным бумагам также может ухудшить нашу способность продолжать предлагать такие услуги нашим клиентам, что может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, результаты деятельности, финансовое состояние, денежные потоки.

Наш успех также зависит от постоянной доступности, развития и обслуживания интернет-инфраструктуры во всем мире и, в частности, в странах, в которых мы работаем. Это включает в себя поддержание надежной сетевой магистрали с необходимой скоростью, емкостью данных и безопасностью для предоставления надежных интернет-услуг. Любое нарушение доступа к сети, предоставляемого третьими лицами, или любая неспособность с их стороны справиться с текущими или более высокими будущими объемами использования может нанести значительный ущерб нашему бизнесу. Мы сталкивались и ожидаем, что время от времени будем сталкиваться с перебоями и задержками в обслуживании.

Кроме того, мы зависим от поставщиков аппаратного и программного обеспечения для быстрой 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, в том числе ограничили глобальные интернет-соединения для российских пользователей, ограничили доступ к определенным интернет-сайтам и ввели правила, регулирующие деятельность различных поставщиков услуг в области информационных технологий. Эти ограничения увеличивают риски того, что мы не сможем адекватно или своевременно общаться с клиентами, являющимися российскими лицами, для предоставления наших услуг, и это может привести к потере такого бизнеса.

Чтобы оставаться конкурентоспособными, мы должны идти в ногу с быстрыми технологическими изменениями.

Мировая индустрия ценных бумаг характеризуется быстро меняющимися технологиями, меняющимися отраслевыми стандартами и развивающимися торговыми системами, практиками и методами. Потребности и запросы наших клиентов меняются в зависимости от этих изменений. Мы сосредоточены на предвидении и разработке технологий для удовлетворения постоянно меняющихся требований рынка за счет постоянного совершенствования наших продуктов, услуг и платформ. Если наши платформы и системы не работают должным образом, медленно выходят на рынок, предоставляют клиентам плохой пользовательский опыт или неконкурентоспособны с предложениями наших конкурентов, мы можем столкнуться с потерями в бизнесе, которые могут снизить наши доходы или привести к потере дохода.

В частности, наша электронная торговая платформа «Tradernet» является запатентованной технологией, для создания которой потребовались значительные ресурсы и время и требуется постоянное развитие, чтобы оставаться конкурентоспособной по сравнению с другими торговыми платформами. Принятие или развитие превосходных платформ или технологий нашими конкурентами может потребовать от нас выделения значительных ресурсов на дальнейшее развитие Tradernet или других платформ, чтобы оставаться конкурентоспособными. Наш будущий успех будет частично зависеть от нашей способности разрабатывать, адаптировать или приобретать современные технологии, отвечающие постоянно меняющимся отраслевым стандартам. Мы не всегда можем быть правильными или своевременными в нашей оценке того, как технологические изменения могут повлиять на наш бизнес. Если мы не можем своевременно и экономически эффективно разрабатывать, адаптироваться, получать доступ или приобретать технологии, соответствующие отраслевым стандартам или превосходящие их, что может существенно и неблагоприятно повлиять на наш бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности.

Например, в Казахстане мы разработали онлайн-платформу, которая интегрирует правительственные базы данных Казахстана с нашими услугами, что делает наши предложения услуг более быстрыми и удобными, чем услуги без такой интеграции. Мы не контролируем соответствующие государственные базы данных и не можем гарантировать, что у нас всегда будет доступ к таким базам данных или надлежащая функциональность таких баз данных. Для того, чтобы мы могли расширить этот тип интегрированного продукта за пределами Казахстана, мы будем полагаться на наличие аналогичных баз данных и возможность интеграции с нашими системами в юрисдикциях, в которые мы расширяемся, доступность которых, вероятно, будет сильно различаться в разных юрисдикциях.

Кроме того, многие из наших конкурентов крупнее, опытнее и имеют больше ресурсов, чтобы посвятить их разработку новых технологий и услуг. Если мы не сможем идти в ногу с их усилиями по разработке, наши клиенты могут найти наши платформы и услуги менее привлекательными, что может привести к потерям клиентов или сокращению доходов, которые мы получаем от наших продуктов и услуг.

Риски, связанные с нашей деятельностью на развивающихся рынках

Развивающиеся рынки, такие как многие рынки, на которых мы работаем, подвержены большим рискам, чем более зрелые рынки, включая значительные политические, экономические и правовые риски.

Как правило, инвестиции в развивающиеся рынки подходят только для искушенных инвесторов, которые в полной мере осознают значимость связанных с этим рисков. Инвесторы в странах с формирующимся рынком должны осознавать, что эти рынки подвержены большему риску, чем более зрелые рынки, включая в некоторых случаях значительные политические, экономические и правовые риски, в том числе:

- трудности в обеспечении соблюдения законных прав;
- коррупция в некоторых странах;
- экономическая нестабильность и устойчивые экономические спады;
- ограничительные изменения в законодательстве о брокерских операциях с ценными бумагами, финансовых услугах и банковском деле;
- различные, а иногда и противоречащие друг другу правовые и нормативные режимы;
- непредсказуемые, неопределенные и потенциально неблагоприятные изменения налоговых режимов;
- трудности в разработке, укомплектовании кадрами и одновременном управлении рядом международных операций;
- риски, связанные с государственным регулированием;
- неопределенность в защите и обеспечении соблюдения наших прав на интеллектуальную собственность;
- неопределенность и изменение судебной и нормативной среды и требований;

- колебания валютных курсов и валютный контроль;
- обеспечение надлежащего страхования; и
- политические или социальные волнения, включая внутренние протесты, такие как в Казахстане в январе 2022 года, и международные конфликты, такие как российско-украинский конфликт.

Правительства и судебные органы стран с развивающимся рынком часто пользуются широкими, неконтролируемыми дискреционными полномочиями и подвержены злоупотреблениям и коррупции. Инвесторам также следует учитывать, что страны с развивающейся экономикой, такие как Казахстан, подвержены быстрым изменениям и что информация, изложенная в настоящем документе, может относительно быстро устареть. Более того, финансовые, политические или социальные потрясения в любой стране с развивающимся рынком могут нарушить работу местных рынков ценных бумаг.

Мы подвержены рискам, связанным с колебаниями валютных курсов.

Поскольку наш бизнес ведется во многих странах, мы сталкиваемся с колебаниями обменных курсов иностранных валют. Этот риск может меняться со временем по мере развития деловой практики и может оказать существенное влияние на нашу финансовую отчетность. Нашей функциональной валютой является доллар США. Функциональными валютами наших дочерних компаний являются казахстанский тенге, евро, узбекский сом, кыргызский сом, азербайджанский манат, армянский драм, британский фунт стерлингов и дирхам Объединенных Арабских Эмиратов. Для целей финансовой отчетности эти валюты переводятся в доллары США в качестве валюты отчетности. Активы и пассивы пересчитываются по обменному курсу, действовавшему на отчетную дату. Доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу, действовавшему в отчетном периоде. По мере ослабления стоимости функциональных валют наших дочерних компаний по отношению к доллару США, мы можем нести убытки, возникающие в результате перевода таких иностранных валют в доллары США. И наоборот, по мере снижения курса доллара США по отношению к функциональным валютам наших дочерних компаний, мы можем получить прибыль, возникающую в результате пересчета валют.

Колебания валютных курсов оказывали и будут оказывать влияние на результаты нашей деятельности. Например, общенациональные беспорядки в Казахстане в январе 2022 года и снова после начала российско-украинского конфликта правительство Казахстана ввело правила, которые включали строгие ограничения на валютные операции между резидентами и нерезидентами. Такие правила могут быть введены, когда соответствующий регулирующий орган считает, что существует серьезная угроза стабильности платежных балансов, валютного рынка или экономической безопасности и может оказать существенное влияние на колебания валютного курса.

В феврале и марте 2022 года казахстанский тенге и российский рубль значительно обесценились по отношению к основным иностранным валютам на фоне геополитической ситуации, связанной с российско-украинским конфликтом. Однако с тех пор Казахстан и Россия смогли укрепить тенге и российский рубль, соответственно, благодаря контролю за движением капитала и более высоким процентным ставкам, приблизив их к доконфликтным уровням. Эти колебания наших операционных валют привели к убыткам по валютным операциям в четвертом квартале 2022 финансового года и последующему улучшению в первом квартале 2023 финансового года по мере восстановления этих валют. Мы не можем заверить вас, что такие колебания валютного курса не окажут негативного влияния на наши операционные результаты, денежные потоки и финансовое состояние в будущем. Хотя мы можем использовать стратегии для хеджирования от 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 наши доходы. Снижение процентных ставок может оказать пагубное влияние на проценты, которые мы зарабатываем. Повышение процентных ставок может негативно повлиять на нас, если мы владеем ценными бумагами, которые имеют обратную зависимость от процентных ставок, или когда рыночные условия или конкурентная среда побуждают нас повышать процентные ставки или заменять депозиты более дорогостоящими источниками финансирования, не компенсируя увеличение доходности по процентным активам.

Для снижения негативного влияния санкций и других действий, связанных с российско-украинским конфликтом, на экономику Казахстана НБК повысил базовую ставку с 10,25% до 16,75% годовых. Базовая ставка была увеличена для повышения ставок по депозитам до уровней, необходимых для компенсации повышенных рисков обесценивания и инфляции. Это было необходимо для поддержания финансовой и ценовой стабильности и защиты сбережений казахстанцев от обесценивания. Россия аналогичным образом повысила процентные ставки в этот период. Повышение ставок привело к значительному чистому убытку по нашим торговым ценным бумагам, в основном из-за 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, уязвимы к внешним шокам и колебаниям мировой экономики.

Потрясения и колебания мировой экономики могут негативно повлиять на Казахстан и другие страны, в которых мы работаем. Например, значительная часть нашей деятельности ведется в Казахстане. По нашим оценкам, в 2023 финансовом году примерно 68% нашей общей выручки и примерно 79% нашей общей чистой прибыли были связаны с нашей деятельностью в Казахстане, а по состоянию на 31 марта 2023 года примерно 84% наших общих активов были связаны с нашей деятельностью 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 4,5% в 2019 году. Затем ВВП сократился на 2,5% в 2020 году из-за прямого и косвенного воздействия пандемии Covid-19, включая резкое снижение цен на нефть после всплеска пандемии. В 2021 году рост ВВП составил 4,3%. В 2022 году рост ВВП снизился до 3,2% отчасти из-за снижения добычи нефти и сбоя в цепочке поставок, вызванных российско-украинским конфликтом. Снижение темпов роста ВВП с 2014 по 2016 год было в основном связано со снижением мирового спроса на нефть и газ и, как следствие, снижением добычи нефти и падением цен на нефть. Хотя в последние годы Казахстан стремился диверсифицировать свою экономику и, в частности, увеличить экспорт продукции обрабатывающей промышленности, Казахстан по-прежнему в значительной степени зависит от нефтегазовой промышленности и экспорта углеводородов.

Изменения как в глобальной, так и во внутренней среде привели, среди прочего, к снижению уровня ликвидности в банковском секторе, ужесточению условий кредитования для казахстанских компаний в целом, а также к колебаниям мирового спроса и нестабильности цен на сырую нефть и другие сырьевые товары, а также к понижающему давлению на тенге. Например, тенге значительно обесценился по отношению к доллару США в 2018 году в основном из-за существенного ухудшения внешних факторов, таких как снижение курса российского рубля и снижение цен на сырую нефть (начиная с октября 2018 года) из-за увеличения запасов нефти и добычи нефти основными экспортерами. Тенге обесценился по отношению к доллару США на 10,4% в 2020 году в основном из-за резкого падения цен на нефть, вызванного пандемией Covid-19. В результате начала российско-украинского конфликта тенге обесценился на 8,0% по отношению к доллару США в течение квартала, закончившегося 31 марта 2022 года. Однако в течение 2023 финансового года стоимость тенге в значительной степени стабилизировалась и укрепилась на 3,1% по отношению к доллару США.

Казахстан и другие страны остаются уязвимыми к внешним шокам и экономическим показателям своих торговых партнеров. Существенное снижение темпов экономического роста в ЕС или в любом другом крупном торговом партнере страны, включая Россию (независимо от того, является ли оно результатом международных санкций или нет), может оказать существенное негативное влияние на торговый баланс такой страны и негативно сказаться на ее экономическом росте. Слабые места в мировой экономике или будущий внешнеэкономический кризис могут оказать негативное влияние на экономику или доверие инвесторов к рынкам, на которых мы работаем. Такое развитие событий может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, денежные потоки и результаты деятельности.

Экономика Казахстана уязвима перед внутренними политическими и социальными волнениями.

Общенациональные беспорядки в Казахстане, произошедшие в январе 2022 года, привели к серьезным перебоям в работе финансового рынка Казахстана. В результате отключения (или ограничения доступа) интернета и чрезвычайного положения, объявленного президентом Казахстана, наши казахстанские дочерние компании, наряду с другими финансовыми институтами в Казахстане, не могли проводить операции или работали с ограниченной функциональностью во время беспорядков. В настоящее время мы изучаем возможность получения альтернативных способов доступа к Интернету в случае таких чрезвычайных ситуаций и устранения или смягчения последствий потери доступа к Интернету. Это событие также привело к значительным изменениям в правительстве Казахстана и перестановкам в государственных органах, что, в свою очередь, может привести к будущим последствиям для финансовых рынков в Казахстане, включая возможные поправки в законодательство, которые могут ограничить или усложнить или удорожить ведение нашей деятельности или сделать наши услуги менее привлекательными для наших клиентов.

Экономическая и политическая нестабильность в России может негативно сказаться на нашем бизнесе.

Несмотря на то, что мы завершили продажу наших российских дочерних компаний, мы продолжаем вести бизнес с российскими лицами, как прямо, так и косвенно через наши сделки с FST Belize. В результате на наш бизнес и результаты деятельности могут существенно повлиять экономические и политические условия в России. За последние два десятилетия российская экономика в разное время пережила и, возможно, продолжит испытывать:

- значительная волатильность его ВВП;
- воздействие международных санкций;
- высокий уровень инфляции;
- повышение или повышенные процентные ставки;
- резкое снижение цен на нефть и другие природные ресурсы;
- нестабильность на валютном рынке;
- отсутствие реформ в банковском секторе и слабая банковская система, обеспечивающая ограниченную ликвидность российских предприятий;
- бюджетные дефициты;
- продолжение работы убыточных предприятий из-за отсутствия эффективных процедур банкротства;
- бегство капитала; и
- значительный рост уровня бедности, безработицы и неполной занятости.

Помимо рисков, связанных с этими экономическими условиями и рисками российско-украинского конфликта, обсуждаемыми в разделе «Риски, связанные с российско-украинским конфликтом», другие заметные риски, связанные с российским политическим режимом и нашим ведением бизнеса с российскими лицами, включают риски реализации государственной политики, направленной на конкретных лиц или компании, законы, ограничивающие иностранные инвестиции, российское законодательство по борьбе с отмыванием денег, отрицательно влияющее на объемы наших

транзакций, и обязательная проверка санкций США и ЕС, препятствующая российским законам и ограничениям о конфиденциальности данных.

Налоговые риски, связанные с нашими международными операциями

Глобальные антиофшорные меры могут негативно сказаться на нашем бизнесе.

В 2013 году Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) и страны G20 признали, что существующие международные налоговые правила создают возможности для размывания налоговой базы и вывода прибыли из-под налогообложения. Стремясь решить эту проблему, страны ОЭСР и G20 приняли План действий из 15 пунктов по противодействию размыванию базы и выводу прибыли из-под налогообложения («BEPS»). Пакет мер BEPS представляет собой существенный пересмотр международных налоговых правил. В свете новых мер ожидается, что прибыль будет сообщаться там, где осуществляется экономическая деятельность, которая ее генерирует, и где создается стоимость.

Конвенция о взаимной административной помощи по налоговым делам, разработанная Советом Европы и ОЭСР в 1988 году и измененная Протоколом в 2010 году, в настоящее время подписана 141 юрисдикцией (включая Казахстан, Кипр и Россию). Эта конвенция требует, чтобы компетентные органы юрисдикций, подписавших Конвенцию, участвовали в обмене информацией, которая в обозримом будущем имеет отношение к администрированию или обеспечению соблюдения их внутреннего законодательства в отношении налогов. В 2016 году Россия (а в 2018 году и Казахстан) присоединилась к Стандарту автоматического обмена информацией о финансовых счетах (Единый стандарт отчетности, «CRS»). CRS призывает юрисдикции получать информацию от своих финансовых учреждений и автоматически обмениваться этой информацией с другими юрисдикциями на ежегодной основе.

Вышеизложенные события, касающиеся глобального обмена информацией, могут усложнить наше налоговое планирование, а также связанные с ним бизнес-решения и, возможно, могут подвергнуть нас значительным штрафам и пеням, а также принудительным мерам, несмотря на все наши усилия по соблюдению требований, и могут привести к большему, чем ожидалось, налоговому бремени.

24 ноября 2016 года ОЭСР опубликовала Многостороннюю конвенцию по осуществлению мер, связанных с налоговыми соглашениями, для предотвращения BEPS («MLI»), которая вводит новые положения в существующие соглашения об избежании двойного налогообложения, ограничивающие использование налоговых льгот, предоставляемых ими. В качестве минимального стандарта MLI применяет критерий основных целей, в соответствии с которым льготы по договору не допускаются, если одной из основных целей сделки или структуры было получение налоговой выгоды. MLI была ратифицирована Кипром 22 января 2020 года и Казахстаном 20 февраля 2020 года. Применение MLI потенциально может ограничить налоговые льготы, предоставляемые в соответствии с соглашениями об избежании двойного налогообложения Кипра и Казахстана.

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

Мы обладаем широким спектром налогов и других обязательных платежей, включая, помимо прочего, подоходный налог, НДС и социальные взносы. Налоговое законодательство действует в течение короткого периода времени по сравнению с налоговым законодательством в более развитых странах с рыночной экономикой, и применение этого налогового законодательства по-прежнему является неясным или непоследовательным. Налоговое законодательство и нормативные акты в наших регионах за пределами США подвержены частым изменениям, различным и противоречивым интерпретациям, а также непоследовательному и избирательному применению.

Закон Республики Казахстан «О трансфертном ценообразовании» от 5 июля 2008 года предусматривает трехуровневую документацию по трансфертному ценообразованию, включая страновой отчет (CbCR). В соответствии с требованиями к обязательной подаче отчетности или CbCR в Казахстане, если мы достигнем порога отчетности, установленного для консолидированной выручки группы (например, 750 млн евро), мы можем быть обязаны представить соответствующие отчеты CbCR. По-прежнему неясно, как вышеуказанные меры будут применяться налоговыми органами и судами. Примечательно, что существует неопределенность в отношении видов доходов, которые должны быть включены в консолидированную выручку группы для целей CbCR. Аналогичные требования предъявляются и другими юрисдикциями, в которых мы ведем бизнес, включая, помимо прочего, Кипр и Узбекистан.

Казахстанское законодательство о трансфертном ценообразовании может потребовать корректировки ценообразования и наложить дополнительные налоговые обязательства.

В соответствии с казахстанским законодательством о трансфертном ценообразовании бремя доказывания рыночных цен, а также ведения конкретной документации лежит на налогоплательщиках. При определенных обстоятельствах местные налоговые органы могут применять правила и методы трансфертного ценообразования в случаях, когда правила формально неприменимы, требуя доначисления налогов, рассчитанные по правилам трансферта, но основанные на других налоговых концепциях (например, правила противодействия уклонению от уплаты налогов, отсутствие экономического обоснования расходов и т. д.). В обозримом будущем наши дочерние компании в Казахстане могут стать объектом налоговых проверок по трансфертному ценообразованию со стороны казахстанских налоговых органов. В результате таких проверок налоговые органы могут оспорить уровень применяемых нами цен по «контролируемым» сделкам (в том числе по некоторым внутригрупповым сделкам) или оспорить применяемые нами методы доказывания цен, в результате чего мы можем доначисление налоговых обязательств. Если в отношении этих вопросов будут начислены дополнительные налоги, они могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое

состояние, денежные потоки и результаты деятельности.

Неопределенность и происходящие изменения в налоговом режиме Казахстана могут оказать негативное влияние на наш бизнес.

Налоговый режим Казахстана подвержен постоянным изменениям, что приводит к неопределенности в толковании и применении налогового законодательства. К примеру, правительство Казахстана предприняло шаги по стимулированию инвестиций на своих финансовых рынках, в том числе предоставило льготный налоговый режим в рамках МФЦА, установленный Конституционным законом Республики Казахстан от 7 декабря 2015 года «О Международном финансовом центре «Астана» («Рамочный закон МФЦА»). Среди других налоговых льгот – освобождение от корпоративного подоходного налога комиссионного дохода, полученного зарегистрированным в МФЦА участником от оказания определенных финансовых услуг в МФЦА. В настоящее время неясно, имеет ли право на налоговые льготы зарегистрированный в МФЦА член, если, например, он оказывает услуги онлайн через сотрудников, работающих за пределами МФЦА. В результате этих неопределенностей доступность этих новых налоговых льгот для нас в настоящее время неясна.

Еще один налоговый риск, с которым мы сталкиваемся, связан с «корпоративным налоговым резидентством» в Казахстане. В частности, при признании юридического лица налоговым резидентом Республики Казахстан оно обязано встать на учет в налоговых органах Республики Казахстан, исчислять и уплачивать подоходный налог в Казахстане со своего дохода по всему миру, а также соблюдать другие налоговые правила, установленные для казахстанских организаций. Существует неопределенность в отношении того, как эти критерии резидентства будут рассматриваться и применяться налоговыми органами Казахстана к FRHC.

Существует также неопределенность в отношении определения «бенефициарного владельца» дохода в соответствии с налоговым законодательством Казахстана для целей соглашений об избежании двойного налогообложения. В частности, на сегодняшний день до сих пор нет официально утвержденных требований к документации, которая должна быть получена от получателя дохода, претендующего на статус бенефициарного владельца. В случае, если одна из наших дочерних компаний за пределами Казахстана не сможет предоставить доказательства того, что она является бенефициарным владельцем дохода, который она получает от одной из наших дочерних компаний в Казахстане, льготы по соглашению об избежании двойного налогообложения не будут применяться, в результате чего казахстанская дочерняя компания будет обязана удерживать налоги с такой выплаты по ставке, предусмотренной Налоговым кодексом Казахстана, без каких-либо скидок или освобождений от налогообложения в Казахстане. Это может привести к дополнительным налоговым обязательствам для наших компаний.

В целом, налоговое законодательство Казахстана подвержено частым изменениям, различным и потенциально противоречащим толкованиям и несоответствиям. Не может быть никаких гарантий того, что налоговое законодательство Казахстана будет изменено в будущем 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 того, что в будущем нам не придется производить значительно большие налоговые платежи, что может негативно сказаться на нашем бизнесе, финансовом состоянии и результатах деятельности.

Изменения в нормативных актах, связанных с налогами на передачу акций и другие финансовые операции, могут снизить объем 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 в зависимости от того, как эти законы или нормативные акты применяются к нам из-за нашей корпоративной структуры. Например, нынешняя администрация президента США предложила идеи налоговой политики, которые, если они будут приняты, среди прочего, увеличат ставку корпоративного налога и ставку налога США на глобальный нематериальный доход с низким налогообложением («GILTI»).

Из-за определенных налоговых преимуществ, которые мы реализуем в определенных юрисдикциях, где мы работаем, предлагаемые изменения в налоговой ставке GILTI текущей администрацией США, которые еще не были приняты и могут значительно измениться до внедрения, если вообще будут реализованы, могут привести к значительно более высокому налоговому бремени для нас в США, что может компенсировать некоторые благоприятные налоговые преимущества, которые мы реализуем в некоторых юрисдикциях, где мы ведем бизнес.

Риски, связанные с нашей корпоративной структурой и внутренней деятельностью

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

Наша деятельность осуществляется в основном через дочерние компании FRHC, и способность FRHC генерировать денежные средства для финансирования своих операций и расходов, выплаты дивидендов или выполнения обязательств по обслуживанию долга в значительной степени зависит от прибыли и получения средств от наших дочерних компаний в виде дивидендов или внутригрупповых займов. Ухудшение финансового состояния, прибыли или денежного потока наших дочерних компаний по любой причине, включая риски, обсуждаемые в настоящем документе, или возникновение таких событий для любой такой дочерней компании, может ограничить или ухудшить их способность выплачивать такие выплаты FRHC. Кроме того, в той степени, в которой наши дочерние компании ограничены в осуществлении таких

распределений в соответствии с применимыми законами или нормативными актами или в соответствии с условиями соглашений о финансировании или иным образом не могут предоставлять средства в объеме потребностей FRHC, это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, денежные потоки и результаты деятельности.

Как «контролируемая компания» в соответствии с правилами Nasdaq, мы имеем право на освобождение от определенных требований к корпоративному управлению, которые могут отрицательно повлиять на цену наших акций.

Тимур Турлов контролирует большинство голосов по нашим обыкновенным акциям. Соответственно, мы квалифицируемся как «контролируемая компания» по смыслу стандартов корпоративного управления Nasdaq. Согласно правилам Nasdaq, компания, в которой более 50% голосующих акций принадлежит одному физическому лицу, является «контролируемой компанией» и может принять решение не соблюдать определенные стандарты корпоративного управления, включая требования, которые:

- большинство членов Совета директоров составляют независимые директора;
- комитет по назначениям и корпоративному управлению, а также комитет по вознаграждениям должны полностью состоять из независимых директоров;
- каждый комитет имеет письменный устав, в котором излагаются цели и обязанности такого комитета; и
- проводится ежегодная оценка комитета по назначениям и корпоративному управлению и комитета по вознаграждениям.

В настоящее время мы используем исключение, позволяющее Тимуру Турлову заседать в нашем комитете по назначениям и корпоративному управлению. Уставы каждого из наших комитетов совета директоров предусматривают ежегодную оценку эффективности. В настоящее время большинство независимых директоров входят в совет директоров.

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

Тимур Турлов, наш главный исполнительный директор и председатель совета директоров, владеет 71,1% наших обыкновенных акций, находящихся в обращении. В настоящее время он имеет контроль над голосованием в FRHC и может контролировать исход вопросов, представленных акционерам на утверждение. Кроме того, г-н Турлов имеет возможность контролировать наше управление и дела в результате его должности нашего главного исполнительного директора, председателя нашего совета директоров и его способности контролировать выборы наших директоров. Г-н Турлов также имеет интересы в других компаниях, некоторые из которых, в частности FST Belize, ведут значительный объем бизнеса с нашей компанией. Такие сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, порождают риск заключения сделок на менее выгодных условиях, чем те, которые могли бы быть получены при сделках, заключаемых в рыночных сделках. Интересы господина Турлова могут вступать в противоречие с интересами акционеров. Любой такой конфликт может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое состояние, денежные потоки, результаты деятельности и перспективы.

Г-ну Турлову запрещено быть членом комитета по аудиту нашего совета директоров в соответствии с уставом такого комитета. Как мажоритарный акционер, г-н Турлов несет фидуциарные обязанности перед миноритарными акционерами в соответствии с законодательством штата Невада. Г-н Турлов также несет фидуциарные обязанности перед Компанией в качестве члена совета директоров и должностного лица. Тем не менее, корпоративное законодательство штата Невада можно рассматривать как более защищающее должностных лиц и директоров, чем корпоративное законодательство других юрисдикций штатов США, и поэтому оно может не обеспечивать такой же уровень возмещения ущерба, как другие корпоративные законы штатов США.

Гражданская ответственность может быть затруднена или невозможна в отношении нас.

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 трудно или невозможно исполнить против нас или таких лиц решения судов США.

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 том случае, если это предусмотрено законодательством Республики Казахстан или международным договором, участником которого является Казахстан (на основе взаимности). Казахстан не является участником каких-либо многосторонних или двусторонних договоров с США или Великобританией (или большинством других западных юрисдикций) о взаимном исполнении судебных решений, и, соответственно, существует риск того, что решение, полученное от суда в Нью-Йорке или Англии, не будет подлежать исполнению в казахстанских судах. Тем не менее, Казахстан, США и Великобритания являются сторонами Нью-Йоркской конвенции о признании и приведении в исполнение арбитражных решений 1958 года («Конвенция»), и, соответственно, арбитражное решение в соответствии с Конвенцией должно быть в целом признано и подлежать исполнению в Казахстане при условии соблюдения условий для исполнения, изложенных в Конвенции и применимом законодательстве Казахстана. Гражданский процессуальный кодекс Казахстана устанавливает порядок приведения в исполнение иностранных арбитражных решений.

Мы выявили существенные недостатки в нашем внутреннем контроле за финансовой отчетностью и можем выявить существенные недостатки в будущем или иным образом не сможем установить и поддерживать эффективный внутренний контроль над финансовой отчетностью, что может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес и цену акций.

Мы обязаны соблюдать правила Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC), применяющие раздел 302 Закона Сарбейнса-Оксли 2002 года с поправками («Закон Сарбейнса-Оксли»), который требует от руководства удостоверять финансовую и другую информацию в наших квартальных и годовых отчетах и соблюдать правила SEC, реализующие раздел 404 Закона Сарбейнса-Оксли. Раздел 404 Закона Сарбейнса-Оксли требует от руководства предоставлять ежегодный управленческий отчет об эффективности внутреннего контроля над финансовой отчетностью. Кроме того, мы обязаны поручить нашей независимой зарегистрированной аудиторской фирме аттестационный отчет об эффективности нашего внутреннего контроля за финансовой отчетностью. Наша независимая зарегистрированная публичная аудиторская фирма должна выпустить неблагоприятный отчет, если есть существенные недостатки в нашем внутреннем контроле за финансовой отчетностью.

Существенным недостатком является недостаток или сочетание недостатков в системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью, при котором существует разумная вероятность того, что существенное искажение годовой или промежуточной финансовой отчетности не будет своевременно предотвращено или обнаружено. При оценке нашего внутреннего контроля за финансовой отчетностью мы можем выявить существенные недостатки, которые мы, возможно, не сможем устранить до даты нашего годового управленческого отчета. В течение 2023 финансового года Комитет по аудиту нашего Совета директоров после обсуждения с руководством пришел к выводу, что некоторые отчеты, ранее поданные в Комиссию по ценным бумагам и биржам, содержали существенные искажения. В эти отчеты уже были внесены поправки, и они были поданы в SEC.

В связи с такими ошибками мы пришли к выводу, что существует материальная слабость из-за недостатка одного из принципов, связанных с компонентом контрольной среды структуры COSO, в частности, связанного с отсутствием достаточного количества квалифицированного персонала по техническому учету и финансовой отчетности, чтобы осуществлять контрольные процедуры в поддержку подготовки финансовой отчетности в соответствии с US GAAP. Существенные недостатки контрольной среды способствовали появлению других существенных недостатков, как по отдельности, так и в совокупности, связанных с разработкой наших мер контроля над: (i) применением US GAAP к сложным операциям, (ii) классификацией определенных кредитов и депозитов от банковских учреждений в Консолидированных отчетах о движении денежных средств, (iii) классификация определенных процентных доходов от маржинального кредитования в консолидированных отчетах о прибылях и убытках, (iv) классификация средств, полученных в рамках государственной программы Казахстана по финансированию ипотеки займы «7-20-25» в консолидированных отчетах о движении денежных средств и (v) рассмотрение и своевременное выявление искажений в примечаниях к консолидированным финансовым отчетам. В результате мы установили, что наши средства контроля и процедуры раскрытия информации не были эффективными для ранее поданных отчетов, как описано выше, а наш внутренний контроль над финансовой отчетностью не был эффективен для ранее поданных предыдущих финансовых отчетов, как описано выше.

Мы начали принимать меры в ответ на существенные недостатки, указанные выше. Руководство под надзором Комитета по аудиту Совета директоров оценило описанные выше существенные недостатки и разработало план их устранения для улучшения нашей системы внутреннего контроля. Для устранения существенных недостатков мы планируем (a) провести обучение по US GAAP для сотрудников, ответственных за подготовку консолидированной финансовой отчетности; (b) нанимать квалифицированных специалистов по бухгалтерскому учету с соответствующим уровнем знаний в области US GAAP и способностью разрабатывать, поддерживать и совершенствовать процедуры и средства контроля, ориентированные на применение US GAAP к сложным операциям, а также предотвращение и обнаружение существенных искажений в представлении и раскрытии информации. Консолидированный финансовый отчет и (c) привлечь внешнюю консалтинговую фирму для оказания помощи Компании в обеспечении соблюдения ее требований к отчетности по US GAAP.

Любая неспособность поддерживать эффективный внутренний контроль за финансовой отчетностью может отрицательно сказаться на нашей способности своевременно и точно отчитываться о нашем финансовом положении и результатах деятельности. Если наша финансовая отчетность неточна, инвесторы могут не иметь полного представления о нашей деятельности, и мы можем столкнуться с риском судебного разбирательства с акционерами. Аналогичным образом, если наша финансовая отчетность не будет подана своевременно, мы можем подвергнуться санкциям или расследованиям со стороны фондовой биржи, на которой котируются наши обыкновенные акции, SEC или других регулирующих органов.

2.3. Тенденции производства и продаж

FFSPC является недавно организованной дочерней компанией FRHC. Основной деятельностью FFSPC является привлечение средств путем выпуска и размещения облигаций с единственной целью – выдача займов материнской компании FRHC. Ключевые операционные данные FRHC обобщены в таблице ниже.

	2021 ФГ*	2022 ФГ*	2023 ФГ*	2К 2024 ФГ*
Чистая выручка (в тыс. долларов США)	346,883	689,790	795,693	751,791
Чистая прибыль (в тыс. долларов США)	150,281	227,494	205,586	183,400
Всего клиентских счетов (в тыс.)	171	251	374	433

**Финансовый год FRHC заканчивается 31 марта.*

В розничном брокерском бизнесе наши ключевые клиенты в основном представлены клиентами из Казахстана и России. По нашим оценкам, по состоянию на 30 сентября 2023 года у нас было около 170 282 розничных брокерских клиента, которые были гражданами Казахстана, что составляет приблизительно 40% от общего числа наших клиентов, а также около 50 106 розничных брокерских клиентов, которые были гражданами России, что составляет приблизительно 12% от общего числа наших клиентов. Кроме того, мы обслуживаем казахстанских и российских клиентов косвенно через их счета в нашем филиале FST Belize. Рынки Казахстана и России в последние годы быстро росли. Общее количество наших клиентских счетов увеличилось приблизительно с 250 000 по состоянию на 31 марта 2022 года до приблизительно 370 000 по состоянию на 31 марта 2023 года и приблизительно до 433 947 по состоянию на 30 сентября 2023 года. Внутри компании мы обозначаем «активные счета» как те, в которых по крайней мере раз в квартал происходит одна транзакция. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2023 года, у нас было около 67 158 активных аккаунтов. Более подробная финансовая информация об Эмитенте приведена в Приложении 3 настоящего Проспекта.

С 30 сентября 2023 года в деятельности FRHC не произошло никаких существенных неблагоприятных изменений.

3. Уставные документы и организационная структура

3.1. Устав

Цели и задачи Эмитента, изложенные в Уставе

Цели и задачи Эмитента основаны на его статусе компании специального назначения. Согласно Уставу Эмитент обязан осуществлять:

A. (a) приобретение (путем аренды, передачи права собственности, передачи риска или иным образом), владение и выбытие любого актива (материального или нематериального, включая, например, дебиторскую задолженность и акции) в связи и с целью сделки между FFSPC и FRHC;

(b) получение любого типа финансирования (банковского займа или через рынки капитала), предоставление любого типа залога в отношении его активов, предоставление любого возмещения или аналогичной поддержки в пользу его акционеров или любой из его дочерних компаний, или заключение любого типа соглашений о хеджировании в связи и с целью сделки между FFSPC и FRHC;

(c) финансирование FRHC или другой компании специального назначения;

(d) выступать в качестве доверенного лица или агента любого участника сделки между FFSPC и FRHC;

(e) любая другая деятельность, одобренная в письменной форме регистратором AIX (AIX Registrar);

(f) любая вспомогательная деятельность по отношению к деятельности, упомянутой в пунктах (a) – (e).

B. любая другая законная деятельность, для которой компании могут быть зарегистрированы в соответствии с Положением о компаниях МФЦА (AIFC Companies Regulations).

Общее описание прав, привилегий и ограничений, закрепленных за каждым классом существующих акций Эмитента

В соответствии с документами AIFC Companies Regulations и AIFC Regulations No. 2 от 2017 года, а также без ущерба для каких-либо прав, привилегий или ограничений, присущих уже существующим акциям, Компания, на основании Решения, принятого простым большинством голосов, вправе выпускать акции с правами, привилегиями или ограничениями, установленными в соответствующем решении о выпуске таких акций.

В соответствии с документом AIFC Companies Regulations, Компания по усмотрению Совета директоров может выпускать или конвертировать существующие не подлежащие выкупу акции, независимо от того, распределены они или нет, в выкупаемые акции. Компания не обязана признавать какое-либо Лицо в качестве трастового держателя акции, и, за исключением случаев, предусмотренных Уставом или документом AIFC Companies Regulations, Компания не связана и не должна признавать какую-либо долю участия в акции, за исключением абсолютного права собственности. Компания, на основании решения, принятого квалифицированным большинством голосов, означающего решение, принятое не менее чем 75% голосов акционеров FFSPC («Специальное Решение»), вправе:

- увеличить свой акционерный капитал путем эмиссии новых акций существующего класса с такой же номинальной стоимостью или путем эмиссии нового класса акций с той номинальной стоимостью, которую Компания сочтет целесообразной; либо
- консолидировать и разделить свой акционерный капитал (независимо от того, распределен он или нет) на акции большей номинальной стоимости, чем номинальная стоимость существующих акций; либо
- разделить свои акции или их часть на акции меньшей номинальной стоимости, чем номинальная стоимость существующих акций, при условии сохранения по каждой разделенной акции такого же соотношения между суммами, уплаченными и неоплаченными за выкуп акции (если таковая имеется), как и имеющееся соотношение указанных сумм в отношении разделяемой акции.

Любые доли акций, возникшие в результате консолидации акций, могут быть проданы Директорами Компании от имени акционеров, в этом случае чистая выручка будет пропорционально распределена между акционерами. Компания в

соответствии с документом AIFC Companies Regulations вправе уменьшить свой акционерный капитал, при этом, порядок и условия такого уменьшения утверждаются самой Компанией.

Изменения в правах Акционеров

В случае смерти акционера его наследники или, если акционер являлся одним из совместных держателей, то оставшиеся совместные держатели, являются единственными Лицами, которые могут быть признаны Компанией в качестве лиц, имеющих право собственности на акции умершего акционера.

Если Лицо, получившее право на акцию в результате смерти или банкротства акционера, уведомляет Компанию о таком возникшем праве, то оно должно быть зарегистрировано в качестве акционера в отношении такой акции. После регистрации данное лицо приобретает те же права, что и другие акционеры того же класса акций.

Общие собрания акционеров Эмитента

В соответствии с документом AIFC Companies Regulations, если Компания является публичной компанией, то Общее Собрание Компании (кроме Годового Общего Собрания или перенесенного годового Общего Собрания) должно быть созвано не менее чем через 14 (четырнадцать) дней после письменного уведомления всех акционеров, Директоров и аудитора о созыве Общего Собрания.

Годовое Общее Собрание или перенесенное годовое Общее Собрание Публичной Компании должно быть созвано не менее чем через 21 день после письменного уведомления всех акционеров, Директоров и аудитора о созыве Общего Собрания.

В соответствии с документом AIFC Companies Regulations в уведомлении о созыве Общего Собрания должны быть указаны время и место проведения собрания, общий характер любых вопросов, подлежащих рассмотрению на собрании, а также любые предлагаемые к принятию должным образом на собрании Решения.

В уведомлении о созыве годового Общего Собрания должно быть указано, что собрание является годовым Общим Собранием Компании, кроме того, уведомление должно содержать информацию о вопросах, внесенных в повестку дня Специального Решения Компанией или иными лицами.

Общее Собрание не может быть признано неправомочным исключительно по причине непреднамеренного непредставления уведомления о созыве собрания или невозможности получения такого уведомления каким-либо лицом, имеющим право на получение данного уведомления.

Порядок работы на общих собраниях

Общее Собрание Компании не может быть проведено без наличия кворума. Кроме случаев, когда в Компании только один акционер, 2 акционера, присутствующих на собрании лично или представленных по доверенности, составляют кворум.

Если в течение получаса со времени, указанного в уведомлении о созыве собрания (время начала собрания) на Общем Собрании отсутствует кворум, то собрание должно быть перенесено в место и время, определяемые Директорами Компании. Если условия кворума нарушаются непосредственно во время проведения собрания, то такое собрание должно быть перенесено на место и время, определенные Директорами.

Председатель Совета Директоров Компании председательствует на собрании. Однако, если Председатель Совета Директоров не присутствует на собрании или отказывается председательствовать на собрании в течение 15 (пятнадцать) минут после времени начала собрания, то другой Директор, избранный присутствующими Директорами, должен председательствовать на собрании. Если ни один из Директоров не присутствует на собрании или все присутствующие Директора отказываются председательствовать на собрании, то присутствующие акционеры должны избрать из числа присутствующих на собрании акционеров того, кто будет председательствовать на собрании.

Все Директора Компании имеют право присутствовать и выступать на любом Общем Собрании и на любом отдельном собрании Акционеров любого класса акций Компании, независимо от того, является ли Директор акционером или акционером данного класса акций. Лицо, председательствующее на собрании (председатель собрания), может отложить проведение собрания с согласия лиц, обладающих большинством голосов на собрании. Если какой-либо из вопросов, внесенных в повестку дня не был рассмотрен на собрании, и собрание было перенесено, то такой вопрос может быть рассмотрен только на перенесенном собрании, если перенесенное собрание не состоялось, то рассмотрение такого вопроса может быть осуществлено только путем повторного включения нерассмотренного вопроса в повестку дня нового собрания. Уведомление о созыве перенесенного заседания необязательно, если заседание отложено менее чем на 14 (четырнадцать) дней. Если собрание отложено на 14 (четырнадцать) или более дней, то уведомление о созыве собрания должно быть направлено как минимум за 7 (семь) дней до его проведения. В уведомлении должны быть указаны время и место проведения перенесенного собрания, общий характер любых вопросов, подлежащих рассмотрению, а также проекты предлагаемых решений по вопросам, указанным в уведомлении.

Все решения по вопросам, вынесенным на голосование, принимаются путем проведения открытого голосования (путем поднятия рук), кроме случаев необходимости проведения закрытого голосования (по бюллетеням). О проведении голосования по бюллетеням может быть заявлено как до так и непосредственно после объявления результатов открытого голосования:

- председателем собрания; либо

- не менее чем 2 акционерами, имеющими право голоса на собрании; либо
- акционером, владеющим не менее чем 5% от общего количества голосов всех акционеров, имеющих право голоса на собрании.

Кроме случаев проведения голосования по бюллетеням, председатель собрания может объявить, что решение принято или отклонено определенным большинством голосов. Запись в протоколе заседания об объявлении результатов голосования является безусловным и неоспоримым доказательством результата принятого на собрании решения.

Председатель собрания может дать согласие на отзыв требования о проведении голосования по бюллетеням.

Голосование по бюллетеням должно проводиться в соответствии с указаниями председателя собрания, а результат такого голосования является решением собрания, на котором было затребовано проведение голосования в такой форме.

Голосование по бюллетеням, затребованное для принятия решения по вопросу избрания лица, которое должно председательствовать, а также по вопросу о переносе собрания, должно быть проведено немедленно. Голосование по бюллетеням, затребованное для принятия решения по любому другому вопросу должно проводиться в соответствии с указаниями председателя собрания, но не позднее, чем через 30 (тридцать) дней с момента требования о проведении голосования в такой форме. Требование о проведении голосования по бюллетеням не препятствует продолжению проведения собрания и рассмотрению всех других вопросов, кроме вопроса, в отношении которого поступило требование о проведении голосования по бюллетеням.

Если затребованное голосование по бюллетеням для принятия решения по какому-либо вопросу, не проводится непосредственно на этом же собрании, то лицам, имеющим право на участие в голосовании, должно быть направлено письменное уведомление о времени и месте проведения такого голосования, если о времени и месте голосования не было объявлено непосредственно на собрании; такое уведомление должно быть направлено не менее чем за 7 (семь) дней до даты проведения голосования. Если Компания является частной Компанией, то в ней допускается принятие письменного решения с соблюдением требований документа AIFC Companies Regulations.

Смена контроля

Не применимо.

Требования к раскрытию информации о смене собственника/пороговые значения

Не применимо.

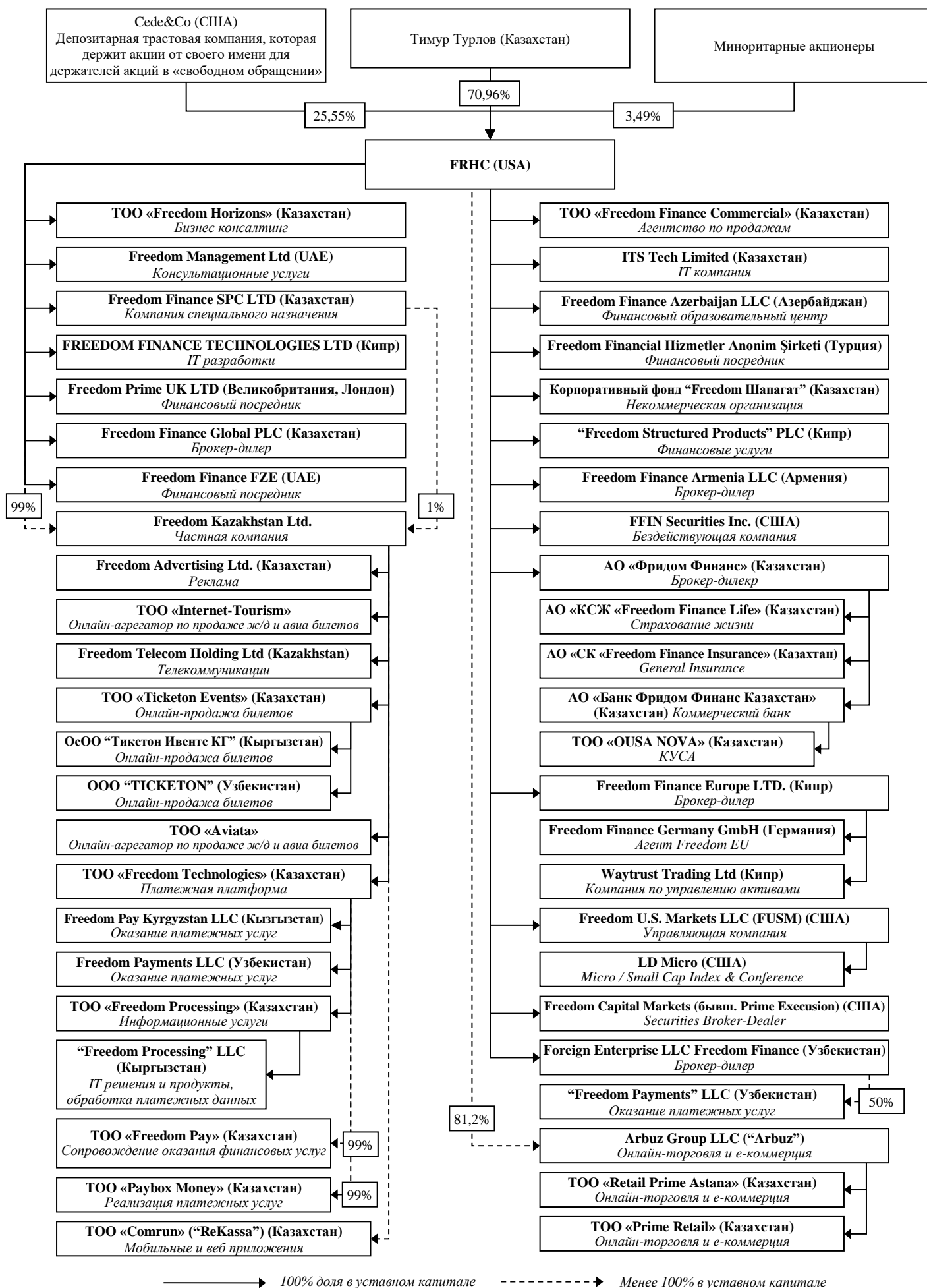
Изменения в капитале

Компания на основании Специального Решения вправе:

- увеличить свой акционерный капитал путем эмиссии новых акций существующего класса с такой же номинальной стоимостью или путем эмиссии нового класса акций с той номинальной стоимостью, которую Компания сочтет целесообразной; либо
- консолидировать и разделить свой акционерный капитал (независимо от того, распределен он или нет) на акции большей номинальной стоимости, существующих акций; либо чем номинальная стоимость
- разделить свои акции или их часть на акции меньшей номинальной стоимости, чем номинальная стоимость существующих акций, при условии сохранения по каждой разделенной акции такого же соотношения между суммами, уплаченными и неоплаченными за выкуп акции (если таковая имеется), как и имеющееся соотношение указанных сумм в отношении разделяемой акции.

Любые доли акций, возникшие в результате консолидации акций, могут быть проданы Директорами Компании от имени акционеров, в этом случае чистая выручка будет пропорционально распределена между акционерами. Компания в соответствии с документом AIFC Companies Regulations вправе уменьшить свой акционерный капитал, при этом, порядок и условия такого уменьшения утверждаются самой Компанией.

3.2. Структура группы



4. Активы

4.1. Крупные договоры

Существенные договоры Эмитента включают договор займа между Freedom Finance SPC Ltd. (в качестве Кредитора) и FRHC (в качестве Заемщика) по облигационной программе на сумму 200 млн долларов США, действительный до 1 ноября 2027 года, учрежденный FFSPC и безоговорочно и безотзывно гарантированный FRHC.

На основании кредитного соглашения, заключенного между Кредитором и Заемщиком, Кредитор выпустил облигационную программу на сумму 200 млн долларов США и первый транш в рамках данной облигационной программы на сумму 66 млн долларов США, которая безусловно и безотзывно гарантирована FRHC в соответствии с гарантийным соглашением от 10 августа 2021 года. Кредитор согласился предоставить Заемщику заем в размере суммы, полученной от размещения первого транша, в целях финансирования текущей деятельности Заемщика.

По условиям кредитного договора сумма займа (сумма средств, полученных Кредитором от первого транша) предоставляется Заемщику по процентной ставке 5,5 (пять целых пять десятых) процентов годовых и рассчитывается на основе фактического количества дней, прошедших с даты предоставления займа (даты фактической выплаты суммы кредита Заемщику). Уплата процентов Заемщиком должна быть равной и полностью покрывать обязательства Кредитора перед владельцами облигаций, выпущенных в рамках первого транша. Заемщик обязуется выплачивать проценты не позднее 21 апреля и 21 октября каждого года, начиная с 21 апреля 2022 года.

5. Капитал

5.1. Уставный капитал

Уставный акционерный капитал Компании составляет 580 000 долларов США и состоит из 58 000 акций номинальной стоимостью 10 долларов США.

6. Руководство эмитента

6.1. Подробная информация о Совете директоров и старших менеджерах («Ключевые лица»)

Руководство Эмитента

Евгений Лер (Функции и основная деятельность – Руководство компании, Председатель Совета директоров)

Евгений Лер занимает должность финансового директора FRHC с ноября 2015 года. До этого он занимал должность финансового директора компании BMB Munai, Inc., предшественника Компании, с апреля 2009 года по ноябрь 2015 года. Г-н Лер присоединился к команде BMB Munai в 2006 году работал на нескольких должностях, включая финансового менеджера и менеджера по отчетности, прежде чем был назначен финансовым директором. С сентября 2011 года по декабрь 2012 года г-н Лер также занимал должность заместителя директора компании Emir Oil, LLP, дочерней компании, находящейся в полной собственности BMB Munai. До прихода в BMB Munai, с 2002 по 2006 год, г-н Лер работал в компании Deloitte & Touche, где он занимал должность старшего аудитора в группе финансовых услуг и промышленности, аудит. На этой должности он руководил крупными проектами для банков, финансовых учреждений и нефтегазовых компаний. В 2003 году г-н Лер получил степень бакалавра финансового менеджмента в Казахско-Американском университете, расположенном в Алматы, Казахстан. В 2008 году г-н Лер сдал экзамен AICPA Uniform CPA и в ноябре 2013 года получил лицензию CPA. Г-н Лер также прошел в Лондоне обучение по финансовой отчетности в соответствии с МСФО и GAAP США, а также внутреннее обучение Deloitte по аудиту, финансовой отчетности, отчетности и комплексная проверка.

Сергей Лукьянов (Функции и основная деятельность – Управление компанией, член Совета директоров)

Более 25 лет работал на различных позициях в российских брокерских компаниях. Член Совета директоров Национальной ассоциации участников фондового рынка и член Совета по финансовым рынкам Российского союза промышленников и предпринимателей. Отвечает за развитие холдинга в Казахстане и курирует бизнес в Узбекистане и Кыргызстане.

Мадина Мантаева (Функции и основная деятельность – Руководство компании, Независимый директор)

Мадина Мантаева является членом Совета директоров – независимым директором АО «Банк Freedom Finance Казахстан» и АО «Фридом Финанс» с декабря 2020 года и августа 2013 года соответственно. До этого она занимала должность независимого директора АО «Евразия Капитал» с июня 2013 года по декабрь 2015 года. С августа 2012 года по май 2013 года г-жа Мантаева работала в АО «Страховая компания «Аманат Иншуранс», где занимала должность руководителя Финансового отдела. В 2003 году г-жа Мантаева окончила Казахскую государственную академию управления, расположенную в Алматы, по специальности «маркетинг и коммерция». В 2008 году г-жа Мантаева получила степень магистра делового администрирования в области стратегического менеджмента и предпринимательства в Университете международного бизнеса в Алматы и Московской международной высшей школе бизнеса МИРБИС (институт) в Москве.

Ольга Баскакова (Функции и основная деятельность – Руководство компании, Директор)

Ольга Баскакова окончила Казахский государственный университет международных отношений и иностранных языков имени Аблай хана в 2004 году по специальности «международная экономика», Высшую юридическую школу «Адалат» в 2006 году по специальности «международное право», Международный Эриксоновский университет коучинга в 2014 году по специальности «коучинг» и Московский Институт Психоанализа в 2016 году по специальности психоанализ.

Она имеет обширный опыт работы в качестве старшего юрисконсульта более 20 лет, занимая руководящие должности в Группе компаний «Алина», DHL Logistics, Qazaq Air и других известных компаниях. С 2020 года Ольга является главным юрисконсультом АО «Фридом Финанс» и Freedom Finance Global PLC.

Юридический адрес всех членов Совета директоров FFSPC: пр. Аль-Фараби, 77/7, 7 этаж, г. Алматы, Казахстан.

Руководство FRHC

Тимур Турлов (Функции и основная деятельность – Руководство компанией, Основатель, Председатель и Генеральный директор)

Тимур Турлов окончил «Российский государственный технологический университет им. К. Э. Циолковского» в 2009 году со степенью бакалавра в области экономики и управления.

Г-н Турлов имеет более чем 10-летний опыт работы в различных областях международной индустрии ценных бумаг. С мая 2012 года по январь 2013 года г-н Турлов занимал должность председателя совета директоров АО «Nomad Finance», где курировал вопросы создания бизнеса и привлечения крупных клиентов. С июля 2013 года по июль 2017 года г-н Турлов занимал должность советника председателя правления АО «Фридом Финанс». В этой должности г-н Турлов отвечал в основном за стратегическое управление, связи с общественностью и инвесторами, инвестиционную стратегию и стратегию продаж, а также за связи с государственными органами.

В июле 2017 года г-н Турлов стал председателем совета директоров АО «Фридом Финанс» (Алматы, Казахстан). С июля 2014 года г-н Турлов занимает должность президента компании Freedom Securities Trading Inc. (Белиз), где осуществляет общее управление компанией, разрабатывает стратегию развития и контролирует движение денежных средств внутри компании.

Аскар Таштитов (Функции и основная деятельность – Руководство компании, Президент, Директор с 2008 года)

Аскар Таштитов занимал должность директора FRHC с мая 2008 года, а с 2004 по 2015 год работал в компании «BMB Munai, Inc.», предшественнике FRHC, а с мая 2006 года по ноябрь 2015 года занимал должность президента. Г-н Таштитов получил степень бакалавра искусств Йельского университета по специальности «Экономика и история» в 2002 году. Г-н Таштитов сдал экзамен AICPA Uniform CPA в 2006 году.

Чердабаев Борис (Функции и основная деятельность – Руководство компанией, Независимый директор с 2019 года)

В настоящее время г-н Чердабаев работает советником председателя правления Weatherford-CER, частного совместного предприятия Weatherford International и Caspian Energy Research LLP.

Г-н Чердабаев занимал должность председателя правления компании BMB Munai Inc., предшественника FRHC, с ноября 2003 года по ноябрь 2015 года, а также генерального директора с ноября 2003 года по август 2007 года. С мая 2000 года по май 2003 года Чердабаев занимал должность директора транснациональной нефтегазовой компании ТОО «ТенгизШевройл», принадлежащей Chevron, ExxonMobil, КазМунайГаз и Лукойл. С 1998 года по май 2000 года г-н Чердабаев занимал должность члена Совета директоров, вице-президента по разведке и добыче и исполнительного директора по развитию сервисных проектов НК «Казакхойл», компании по разведке и добыче нефти и газа. С 1983 по 1988 год и с 1994 по 1998 год занимал пост народного депутата Новоузенского городского совета (Казахстан); он был народным депутатом в маслихате Мангистауской области (законодательный орган областного уровня) и председателем Комитета по правопорядку. За свои достижения г-н Чердабаев награжден национальным орденом «Курмет».

Г-н Чердабаев получил инженерное образование в Уфимском институте нефти и газа по специальности «Машины и оборудование нефтяных и газовых месторождений» в 1976 году. Г-н Чердабаев также получил инженерное образование в Казахском политехническом институте по специальности «горный инженер по разработке месторождений нефти и газа». За свою карьеру он также прошел программу английского языка в США, программу SHAMP (Программа продвинутого управления Chevron) в офисах Chevron Corporation в Сан-Франциско, Калифорния, и программу для руководителей высшего звена Колумбийского университета в Колумбийском университете.

Эмбер Уильямс (Функции и основная деятельность – Руководство компанией, независимый директор с 2020 года)

С 2012 года г-жа Уильямс предоставляет компаниям консалтинговые услуги по бухгалтерскому учету и финансовому директору. Г-жа Уильямс является сертифицированным бухгалтером, получившим лицензию в 2010 году. С 2018 по 2019 год она работала менеджером в Brixey & Meyer, CPA-фирме из Огайо. На этой должности она руководила командой бухгалтеров, помогавших компаниям составлять ежемесячные, квартальные и годовые финансовые отчеты и улучшать внутренний контроль клиентов. С 2004 по 2012 год г-жа Уильямс работала на различных должностях в области бухгалтерского учета и финансов в компаниях Grant Thornton, Basic Research, Goldman Sachs и PricewaterhouseCoopers, где в ее обязанности входило: планирование и управление функциями аудита, включая планирование аудита, работу на местах и тестирование системы внутреннего контроля; помощь в запуске продукта; работа в качестве члена управленческой команды в связи с продажей бизнес-единицы; и совместное управление инициативой по совершенствованию процессов отслеживания, мониторинга и отчетности о внутренних/внешних ошибках, что помогло улучшить отчетность, повысить прозрачность и уменьшить количество ошибок. Г-жа Уильямс получила степень бакалавра наук в области бухгалтерского учета в Университете Юты в 2004 году и степень магистра бухгалтерского учета в Университете Юты в 2005 году.

Джейсон Керр (Функции и основная деятельность – Руководство компанией, независимый директор с 2008 года)

В 1998 году получил докторскую степень в Университете штата Юта, где он был удостоен звания стипендиата Уильяма Х. Лири. В 2011 году г-н Керр основал юридическую фирму Price, Parkinson & Kerr, где занимается коммерческими судебными разбирательствами. С 2006 по 2011 год г-н Керр был младшим генеральным юрисконсультом компании Basic Research, LLC, специализируясь на судебных процессах в области интеллектуальной собственности. До прихода в компанию Basic Research г-н Керр был партнером юридической фирмы Plant, Christensen & Kanell в Солт-Лейк-Сити, штат Юта. Г-н Керр работал в компании Plant, Christensen & Kanell с 1996 по 2001 год и с 2004 по 2006 год. С 2001 по 2004 год г-н Керр работал юристом по коммерческим спорам в офисе компании Lewis and Roca в Лас-Вегасе. Г-н Керр стал нашим директором в мае 2008 года.

Лен Стиллман (Функции и основная деятельность – Руководство компанией, независимый директор с 2006 года)

Г-н Стиллман получил степень бакалавра наук по математике в Университете Бригама Янга и магистра делового администрирования в Университете Юты. Он начал свою карьеру в 1963 году в компании Sperry UNIVAC в качестве программиста, разрабатывающего программное обеспечение для анализа траектории для системы Sergeant Missile. Г-н Стиллман много лет проработал проектировщиком и преподавателем классов компьютерного языка в Университете Бригама Янга, где он разработал приложения для административного отдела, включая первую в школе автоматизированную систему оценки учителей. В это время он также был вице-президентом по исследованиям и разработкам компании Automated Industrial Data Systems, Inc. и владельцем компании World Data Systems, которая предоставляла компьютеризированные услуги по расчету заработной платы для таких компаний, как Boise Cascade.

Г-н Стиллман имеет более чем 45-летний обширный опыт ведения бизнеса, включая стратегическое планирование, венчурное финансирование, составление бюджета, планирование производства, контроль затрат, управление персоналом, планирование и управление качеством, а также разработку стандартов, политик и процедур. Он обладает обширными навыками в проектировании и разработке компьютерных программных систем и компьютерной оценке. Г-н Стиллман помог основать Stillman George, Inc. в 1993 году и основал Business Plan Tools, LLC в 2004 году. Он работал в Stillman George, Inc. до 2010 года, где в его основные обязанности входило управление информацией, техническое развитие и проекты финансового анализа, а также развитие, а также общее управление компанией и консалтинговую деятельность. В настоящее время он работает в компании Business Plan Tools, LLC, которая предоставляет облачное SaaS-программное обеспечение для бизнес-планирования и объединяет широкий спектр навыков растущей группы бизнес-профессионалов для оказания необходимой поддержки в области финансов, маркетинга, управления, продаж, планирования, продуктов, развитие и многое другое для предприятий по всему миру.

Юридический адрес всех членов Совета директоров FRHC, за исключением Тимура Турлова: 40 Wall Street, Suite 1704, New York, NY 10005.

Конфликт интересов

Конфликт интересов между личными интересами Ключевого лица, упомянутого выше, и обязанностями данных лиц перед Эмитентом или интересами Эмитента, отсутствует.

6.2. Прочая информация, относящаяся к Ключевым лицам

Эмитент не имеет комитета по аудиту, комитета по назначениям или комитета по вознаграждениям, поскольку Эмитент не обязан формировать комитеты в соответствии с Действующим Законодательством МФЦА. У Эмитента имеется Кодекс корпоративного управления, обеспечивающий соблюдение соответствующих правил и положений МФЦА и AIX.

7. Финансовые сведения об Эмитенте

7.1. Исторические финансовые сведения об Эмитенте

8. Баланс, тыс. доллар США	31 марта 2022	31 марта 2023	30 Сентября 2023
Деньги и денежные эквиваленты	92	276	39
Займы выданные	13,143	57,137	63,174
ИТОГО АКТИВОВ	13,235	57,413	63,213
Выпущенные долговые обязательства	13,521	60,025	66,002
Кредиторская задолженность	–	88	21
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	13,521	60,113	66,023
Уставной капитал	182	282	352
Накопленный убыток	(468)	(2,982)	(3,162)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	(286)	(2,700)	(2,810)
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	13,235	57,413	63,213

ОДДС, тыс. доллар США	За период с 21 мая 2021 (дата создания) до 31 марта 2022	Год закончившийся 31 Марта 2023	6 месяцев закончившихся 30 Сентября 2023
Чистый убыток	(468)	(1,576)	(180)
Корректировки:			
Расходы по кредитным потерям	378	1,376	249

Информационный перевод ПРОЕКТА проспекта выпуска облигаций FF SPC, не имеющий юридической силы. Пересылка третьим лицам запрещена.

Чистое изменение начисленных процентов	62	351	(370)
Чистое изменение начисленных комиссий	–	88	(88)
Чистые притоки/(оттоки) денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	(28)	239	(389)
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Увеличение операционных активов:			
Займы выданные	(13,262)	(45,420)	(5,739)
Прочие обязательства			21
Чистый отток денежных средств, использованный в операционной деятельности	(13,262)	(45,181)	(6,107)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	13,200	45,265	5,800
Поступления от вклада в уставный капитал	182	100	70
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	13,382	45,365	5,870
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	92	184	(237)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕНЕЖНЫЕ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало периода	–	92	276
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕНЕЖНЫЕ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	92	276	39

<i>Отчет об изменениях в капитале, тыс. доллар США</i>	Уставной капитал	Резерв перевода валюты	Накопленный убыток
21 Мая 2021 (дата создания)	–	–	–
Вклад в уставный капитал	182	–	182
Общий совокупный убыток	–	(468)	(468)
31 Марта 2022 (аудированно)	182	(468)	(286)
Вклад в уставный капитал	100	–	100
Распределение	–	(938)	(938)
Общий совокупный убыток	–	(1,576)	(1,576)
31 Марта 2023 (аудированно)	282	(2,982)	(2,700)
Вклад в уставный капитал	70	–	70
Общий совокупный убыток	–	(180)	(180)
30 Сентября 2023	352	(3,162)	2,180

ОПиУ, тыс. доллар США	За период с 21 мая 2021 (дата создания) до 31 марта 2022	Год закончившийся 31 Марта 2023	6 месяцев закончившихся 30 Сентября 2023
Процентный доход	259	2,011	2,013
Процентные расходы	(259)	(2,011)	(1,896)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	-	-	117
Чистый (убыток)/прибыль по валютным операциям	2	(3)	(1)
Комиссионные расходы	(90)	(180)	(24)
Расходы по кредитным потерям	(378)	(1,376)	(249)
Операционные расходы	(2)	(37)	(23)
Прочий доход	–	20	–
УБЫТКИ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ	(468)	(1,576)	(180)
КПН	–	–	–
ОБЩИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК	(468)	(1,576)	(180)

С 31 марта 2023 года FFSPC выпустила облигации на сумму 5,8 млн долларов США, а также уставной капитал Компании был увеличен на 50 000 долларов США.

8. Иные сведения, имеющие отношение к эмитенту

8.1. Информация об аудиторах

Независимым аудитором финансовой отчетности Компании за период с 21 мая 2021 года (дата учреждения) по 31 марта 2022 года и за год, закончившийся 31 марта 2023 года, является Товарищество с ограниченной ответственностью «Делойт» (проспект Аль-Фараби, 36, г. Алматы, Казахстан, 050059).

ТОО «Deloitte» уполномочена и регулируется Министерством финансов Республики Казахстан на основании государственной лицензии на занятие аудиторской деятельностью № 0000015, тип MFU-2, от 13.09.2006.

8.2. Связанные лица

Корпоративным органом эмитента является Freedom Holding Corp., юридическое лицо, зарегистрированное в установленном порядке в соответствии с законодательством Невады, США, с зарегистрированным адресом по адресу: ST Corporation System 701 S Carson Street, Suite 200 Carson City, Nevada 89701, USA.

Бенефициарным владельцем Freedom Holding Corp., ее прямым акционером и единственным владельцем более 10% выпущенных и находящихся в обращении простых акций FRHC является Тимур Турлов, который является основным контролирующим акционером Эмитента. В настоящее время приняты меры по недопущению злоупотребления контролем над Эмитентом, предусмотренного законодательством Республики Казахстан и Уставом Эмитента. К таким мерам относится, среди прочего, присутствие Совета директоров. Эмитенту не известны какие-либо договоренности, которые могут в последующую дату привести к смене контроля над Эмитентом.

8.3. Судебные и иные разбирательства в отношении Эмитента

В течение последних 12 месяцев до даты настоящего Проспекта отсутствует вовлечение в разбирательства с участием государства, юридические или арбитражные разбирательства (включая неисполненные или готовящиеся судебные процессы о которых известно Компании), которые могут оказать или оказали существенное влияние на финансовое положение и прибыльность Компании.

9. Ответственность за содержание Проспекта

9.1. Заявление об ответственности

Заявление об ответственности включено в Приложение 1 настоящего Проспекта

9.2. Экспертные заключения, включенные в Проспект

В настоящий Проспект не включены экспертные заключения.

10. Документы для ознакомления

Копии следующих документов доступны для ознакомления в офисе Эмитента по адресу: г. Астана, ул. Достык 16, этаж 26, БЦ Talan Towers, в рабочие часы Рабочих Дней (за исключением субботы, воскресенья и государственных праздников), в период обращения Облигаций на АИХ:

- настоящий Проспект, Устав Эмитента, Политика в отношении конфликтов интересов
- Аудированная финансовая отчетность за годы, закончившиеся 31 марта 2023 года, и за период с 21 мая 2021 года (дата учреждения) по 31 марта 2022 года, включая в каждом случае аудиторское заключение, составленное в соответствии с Международными стандартами аудита в отношении такой финансовой отчетности.

ОПИСАНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

1. Основные сведения

1.1. Факторы риска, существенные для Ценных бумаг

Облигации подлежат изменению, отмене и замене.

Данный Проспект содержит положения о созыве собраний Держателей Облигаций для рассмотрения вопросов, затрагивающих их интересы в целом. Данные положения позволяют определенному большинству налагать обязательства на всех Держателей Облигаций.

Исключение Облигаций из Официального списка AIX (делистинг) может привести к тому, что прирост стоимости и выплаты купонного вознаграждения по Облигациям будут облагаться налогом в Республике Казахстан.

Для освобождения от удержания налога у источника в Республике Казахстан с выплат купонного вознаграждения по Облигациям и освобождения от налогообложения дохода, полученного Держателями Облигаций в результате отчуждения, продажи, обмена или передачи Облигаций, необходимо включение Облигаций в Официальный список AIX на Дату выплаты купонного вознаграждения или дату отчуждения, продажи, обмена или передачи Облигаций. Не дается никаких гарантий того, что Облигации будут оставаться включенными в Официальный список AIX на каждую Дату выплаты купонного вознаграждения или в течение срока действия Облигаций, или отсутствия существенных изменений в налоговом законодательстве и законодательстве о ценных бумагах Республики Казахстан.

Рыночная цена Облигаций может быть нестабильной.

Рыночная цена Облигаций может быть подвержена значительным колебаниям в ответ на фактические или ожидаемые изменения в результатах деятельности Эмитента и его конкурентов, неблагоприятное развитие операционной деятельности, изменения в нормативной среде, в которой работает Эмитент, изменения в финансовых оценках аналитиков и фактическая или ожидаемая продажа большого количества Облигаций.

Если какой-либо Транш, выпущенный в рамках Программы, будет обеспечен гарантией, гарант может не ответить по обязательствам, связанным с Облигациями.

Если какой-либо Транш, выпущенный в рамках Программы, будет обеспечен гарантией, гарант может не ответить по своим обязательствам и может не выплатить какие-либо проценты по любой Облигации или погасить какие-либо Облигации в установленный срок.

1.2. Причины предложения

Предполагаемая сумма чистых поступлений Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.

Использование поступлений Средства, полученные Эмитентом от размещения Облигаций, будут переданы в виде займов материнской компании FRHC, которая намерена использовать чистую сумму поступлений от продажи Облигаций для погашения или рефинансирования долга, расширения бизнеса и общих корпоративных целей.

1.3. Кредитоспособность Эмитента

Коэффициент покрытия прибыли

Согласно аудированной финансовой отчетности Эмитента, коэффициент покрытия прибыли на 31 Марта 2023 года составляет - 1,78 (минус одна целая семьдесят восемь сотых).

Соответствующие кредитные рейтинги

Эмитент не имеет кредитных рейтингов. Если применимо, кредитные рейтинги, присвоенные каждому Траншу, будут указаны в соответствующих Условиях Выпуска каждого Транша.

Факторы риска, которые могут повлиять на способность Эмитента выполнить свои обязательства по Ценным бумагам перед инвесторами

Все соответствующие факторы риска описаны в пункте «Факторы риска» раздела «Регистрационный Документ» настоящего Проспекта.

Гарантии

Если применимо, условия гарантий, прилагаемых к каждому Траншу, будут указаны в соответствующих Условиях Выпуска.

2. Информация о ценных бумагах, предлагаемых / одобренных к торгам

2.1. Общая информация, относящаяся к Ценным бумагам

Форма Облигаций	Облигации будут выпущены в полностью зарегистрированной и бездокументарной форме в соответствии с Действующим Законодательством МФЦА, включая документы AIFC Markets Rules и AIX Markets Business Rules.
Выпуск	<p>Облигации в рамках Программы будут выпускаться Траншами. Программа может состоять из одного или нескольких Траншей, выпущенных в одну или разные даты.</p> <p>На каждый Транш распространяются соответствующие Условия Выпуска, которые только для целей этого Транша дополняют настоящий Проспект и которые необходимо читать вместе с настоящим Проспектом. Во избежание сомнений, условия, изложенные в настоящем Проспекте, применимы к каждому Траншу, выпущенному в рамках Программы, и дополняются соответствующими Условиями Выпуска.</p>
Совокупная основная сумма	<p>Программа на сумму 1 000 000 000 (один миллиард) долларов США.</p> <p>При расчете совокупной основной суммы Программы Облигации, выпущенные в валютах, отличных от доллара США, будут учитываться по официальному обменному курсу Национального Банка Республики Казахстан на дату допуска соответствующего Транша к торгам на AIX.</p>
Валюта выпуска	Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.
Валюта торгов	Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.
Количество и Номинальная Стоимость	Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.
Листинг и допуск к торгам	Настоящий Проспект выпущен в связи с подачей заявления на включение Облигаций в Официальный список AIX и на их допуск к торгам на AIX. Ожидается, что каждый Транш, выпущенный в рамках Программы, будет допущен к торгам на AIX. Подробная информация о допуске каждого Транша будет представлена в соответствующих Условиях Выпуска.
Регистратор	AIX Registrar.
Депозитарий	AIX CSD.
Применимое законодательство	Облигации и любые внедоговорные обязательства, возникающие из Облигаций или в связи с ними, регулируются и толкуются в соответствии с Действующим Законодательством МФЦА. В настоящем документе Эмитент согласовал условия в пользу Держателей Облигаций о том, что любая претензия, спор или расхождение любого характера, возникающие в отношении Облигаций или в связи с ними (включая претензии, споры или расхождения в отношении существования, прекращения их действия или любых внедоговорных обязательств, возникающих из Облигаций или в связи с ними), подлежат рассмотрению и окончательному разрешению в суде МФЦА в соответствии с действующими в настоящее время правилами данного суда, такие правила считаются включенными в настоящий документ.
Ранжирование	Облигации представляют собой прямые, общие и безусловные обязательства Эмитента, которые будут ранжироваться в равной очередности (pari passu) между собой и ранжироваться в равной очередности (pari passu), с точки зрения прав на выплату, со всеми другими текущими или будущими несубординированными обязательствами Эмитента, за исключением обязательств, которые в обязательном порядке имеют преимущество по закону.
Погашение	Настоящим Эмитент принимает на себя безотзывное обязательство при погашении Облигаций не позднее 15 (пятнадцати) календарных дней начиная с Даты погашения осуществить выплату Номинальной стоимости Облигаций одновременно с последней выплатой купонного вознаграждения, в случае если Облигации ранее уже не были приобретены и аннулированы.
Покупки на открытом рынке	Если иное не указано в соответствующих Условиях Выпуска, Эмитент вправе в любой момент посредством аукциона приобрести Облигации на открытом рынке или иным образом по любой цене. Все Держатели Облигаций должны иметь доступ к такой покупке, проводимой посредством аукциона. Любые из таких приобретенных Облигаций не будут считаться погашенными и могут быть в дальнейшем проданы Эмитентом.
Ставка купонного вознаграждения	Ставка Купонного Вознаграждения по каждому Траншу будет указана в соответствующих Условиях Выпуска. Размер купонного вознаграждения на одну Облигацию

рассчитывается по следующей формуле:

Номинальная стоимость × Ставка Купонного Вознаграждения × Дробное исчисление дней для соответствующего купонного периода.

Даты Выплаты Купона	Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.
Купонный период	Каждый период, начинающийся с (и включающий) Дату Выпуска или любую Дату Выплаты Купона и заканчивающийся в (но исключая) следующую Дату Выплаты Купона.
Дробное исчисление дней	30/360; выплаты купонного вознаграждения по Облигациям рассчитываются на основе года, состоящего из 360 (трехсот шестидесяти) дней, а именно из 12 (двенадцати) месяцев по 30 (тридцать) дней каждый.
Права, связанные с облигациями	Держатели Облигаций имеют право: <ul style="list-style-type: none">• получать выплаты купонного вознаграждения в соответствии с условиями, предусмотренными Проспектом и соответствующими Условиям Выпуска;• получать выплату Номинальной стоимости при погашении в соответствии с условиями, предусмотренными Проспектом и соответствующими Условиям Выпуска;• свободно отчуждать и распоряжаться Облигациями;• запрашивать и получать информацию о деятельности Эмитента;• присутствовать, участвовать и голосовать на собраниях Держателей Облигаций в соответствии с порядком, указанным в Проспекте;• при возникновении любого из событий, упомянутых в пункте 3.3 раздела «Описание Ценных Бумаг», и продолжении его действия более 30 (тридцати) календарных дней, требовать немедленное погашение Облигаций по Номинальной стоимости вместе с накопленным купонным вознаграждением.
Ограничения на выпуск	Никакие изменения не могут вноситься Эмитентом в Проспект или соответствующие Условия Выпуска пока Эмитент не получит предварительное письменное согласие (согласия) от Держателей Облигаций, владеющих Облигациями в объеме не менее трех четвертей от номинальной стоимости размещенных Облигаций.
Ограничения на продажу	Предложение и продажа Облигаций регулируется применимыми законами и нормативными актами, и Облигации запрещается публично продавать в других юрисдикциях за пределами МФЦА, включая Великобританию, Европейскую экономическую зону, иначе как в соответствии с применимыми законами и нормативными актами. Облигации не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 года или любым другим применимым законодательством о ценных бумагах любого штата США, а также не могут предлагаться, продаваться или закладываться либо иным образом передаваться на территории США либо в пользу или за счет или в интересах лиц США.
Ограничения на возможность свободной передачи	Облигации являются свободно передаваемыми и после включения в Официальный список AIX могут быть переданы только целиком в соответствии с применимыми правилами и положениями AIX.
Прочие условия	Для целей расчета, указанного в настоящем документе, значение указывается с точностью до двух знаков после запятой.

3. Сроки и условия Предложения

Количество предлагаемых Облигаций	Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.
Категории потенциальных инвесторов	Облигации будут публично предложены в Казахстане широкому кругу инвесторов (с учетом применимых законов и нормативных актов).
Конфликт интересов	Ни одно лицо, участвующее в размещении Облигаций, не имеет заинтересованности в размещении, которая является для данного размещения существенной.
Способ предложения	Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.
Период предложения	Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.
Размещение облигаций	Будет описано в Условиях Выпуска соответствующего Транша.
Ведущий менеджер	Freedom Finance Global PLC.
Разрешения	Выпуск Программы и Условия Выпуска первого Транша были одобрены Специальным

Решением от 27 ноября 2023 года.

Клиринг и расчеты

Платежи и расчеты будут осуществляться через расчетную систему AIX CSD в соответствии с правилами и положениями AIX CSD (AIX CSD Rules), в частности, поставка Облигаций через систему AIX CSD.

Для участия в размещении Облигаций, получения Облигаций и торговли Облигациями на AIX инвесторы должны иметь счет, открытый в брокерской компании, допущенной в качестве Участника торгов AIX и Участника AIX CSD. Облигации будут храниться от имени инвесторов на кастодиальном счете соответствующего Участника торгов AIX в AIX CSD.

Процесс уведомления инвесторов

Перед началом торгов AIX опубликует на своем сайте рыночное уведомление с указанием первого дня торгов: <https://aix.kz/news-announcements/aix-market-notices/>.

Все другие важные объявления будут сделаны Эмитентом через специальную платформу AIX Regulatory Announcement Service:

<https://aix.kz/listings/continuous-disclosure-obligations/company-disclosures-2/>.

Платежный агент

Эмитент не назначил платежного агента по Облигациям.

3.1 Выплаты

Купонное вознаграждение по Облигациям выплачивается лицу, указанному в Реестре Держателей Облигаций на 23:59:59 (по времени г. Астана) последнего дня периода, за который производится выплата процентов («Дата Фиксации Реестра»).

Выплата купонного вознаграждения по Облигациям производится не позднее 15 (пятнадцати) календарных дней начиная с соответствующей Даты Выплаты Купона путем денежного перевода на текущие банковские счета Держателей Облигаций, указанных в Реестре Держателей Облигаций по состоянию на Дату Фиксации Реестра. Выплата купонного вознаграждения будет осуществляться путем перевода денежных средств на расчетный счет участника в AIX CSD Держателей Облигаций, имеющих право на получение указанной выплаты и зарегистрированных в качестве Держателей Облигаций AIX Registrar и AIX CSD по состоянию на 23:59:59 (по времени г. Астана) Даты Фиксации Реестра.

В случае номинального держания проценты и основной долг оплачиваются исключительно на счет, предоставленный брокером или кастодианом Держателя Облигаций, выступающим в качестве номинального Держателя ценных бумаг. Выплата последнего купонного вознаграждения производится одновременно с выплатой основной суммы долга по Облигациям не позднее 15 (пятнадцати) календарных дней начиная с Даты погашения. Все выплаты по Облигациям будут производиться в валюте каждого Транша согласно Условиям Выпуска.

В случае если дата платежа по Облигациям выпадает не на Рабочий День, владелец не имеет права ни на получение выплаты до следующего за ним рабочего дня, ни на купонное вознаграждение или иную сумму в отношении такого отложенного платежа.

3.2 Штрафы

Эмитент выплачивает штраф Держателям Облигаций за каждый день, в который любая сумма, подлежащая выплате по Облигациям, остается причитающейся и невыплаченной («Невыплаченная сумма»), по ставке, равной купонной процентной ставке. Сумма штрафа, подлежащая выплате на любую невыплаченную сумму в отношении Облигации, равна произведению Ставки Купонного Вознаграждения, невыплаченной суммы и количества календарных дней, в течение которых любая такая невыплаченная сумма остается причитающейся и невыплаченной, деленному на 360 (триста шестьдесят), с округлением полученной цифры до ближайшего цента, причем половина такого цента округляется в большую сторону.

3.3 События Дефолта

Облигации подлежат немедленному погашению по их Номинальной Стоимости, вместе с любым накопленным купонным вознаграждением, после того если любое из следующих событий («События Дефолта») наступает и продолжается более 30 (тридцати) календарных дней:

- Эмитент не выплачивает любое вознаграждение по Облигациям в срок; или
- Эмитент не погашает Облигации в срок; или
- Эмитент не исполняет или иным образом нарушает любое из следующих обязательств:
 - Эмитент не вправе вносить изменения в Проспект, за исключением случаев, когда такое изменение согласовано в письменной форме с Держателями Облигаций, владеющих Облигациями в объеме не менее трех четвертей от Номинальной Стоимости размещенных Облигаций;
 - Эмитент должен поддерживать листинг Облигаций в Официальном списке AIX;
 - Эмитент не вправе изменять или заменять лицо вместо Эмитента в качестве основного должника по Облигациям без предварительного письменного согласия Держателей Облигаций, владеющих Облигациями в объеме не менее трех четвертей от Номинальной Стоимости размещенных Облигаций;
 - Эмитент должен уплатить штраф, причитающийся Держателю Облигаций в соответствии с пунктом 3.2 раздела «Описание Ценных Бумаг».

3.4 Досрочное погашение

Погашение по инициативе Держателей Облигаций

В случае если в период обращения Облигации наступает Событие Дефолта и продолжается более 30 (тридцати) календарных дней, Эмитент должен, после того как Держатель Облигаций направит Эмитенту уведомление не ранее 30 (тридцать) и не позже 45 (сорока пяти) дней после наступления События Дефолта, осуществить погашение таких Облигаций в день, указанный в таком уведомлении, по цене 100% от Номинальной Стоимости вместе с купонным вознаграждением, начисленным до (но не включая) даты, указанной для погашения.

После наступления События Дефолта, указанного в пункте 3.3 раздела «Описание Ценных Бумаг», Эмитент вправе организовывать переговоры с Держателями Облигаций в отношении досрочного погашения по инициативе Держателей Облигаций.

Погашение по инициативе Эмитента

Если иное не указано в соответствующих Условиях Выпуска, Эмитент вправе по своему выбору погасить Облигации полностью или частично по Номинальной Стоимости до Даты погашения при условии предварительного получения письменного согласия (согласий) Держателей Облигаций, владеющих Облигациями в объеме не менее трех четвертей от Номинальной Стоимости размещенных Облигаций. Погашение по инициативе Эмитента производится в соответствии с Условием 3.1 («Выплаты»).

3.5 Собрания Держателей Облигаций

- Эмитент вправе созывать собрания Держателей Облигаций с целью консультации с Держателями Облигаций или с целью получения согласия Держателей Облигаций по вопросам, которые в соответствии с настоящим Проспектом требуют одобрения собрания Держателей Облигаций.
- Собрание Держателей Облигаций созывается Эмитентом путем опубликования соответствующего уведомления согласно пункту 3.6 («Уведомления») раздела Описание Ценных Бумаг, не менее чем за 14 (четырнадцать) дней до дня проведения собрания. В таком уведомлении указываются время, место и дата проведения собрания и вопросы, подлежащие обсуждению или рассмотрению на нем, включая, если применимо, достаточную информацию о внесении изменений в Проспект, которое предлагается поставить на голосование на собрании с ходатайством об одобрении Держателями Облигаций. После собрания Держателей Облигаций, проведенного в соответствии с положениями, содержащимися в настоящем документе, Эмитент, действуя в соответствии с решением (решениями), принятым на собрании, информирует Держателей Облигаций о том, было ли получено необходимое согласие на предложение, сделанное Эмитентом. При условии получения необходимого одобрения со стороны Держателей Облигаций в соответствии с положениями настоящего Условия Выпуска на собрании, созванном для этой цели, как указано выше, любое решение впоследствии вводится в действие Эмитентом.
- Изменение в любом из положений и (или) условий, содержащихся в настоящем разделе «Описание Ценных Бумаг» или в любой другой части Проспекта, либо отказ от таковых, может быть сделано исключительно с одобрения Эмитента и Держателей Облигаций на собрании, созванном и проведенном для этой цели в соответствии с условиями настоящего документа.
- Собрание Держателей Облигаций правомерно и надлежащим образом переходит к рассмотрению вопросов исключительно при наличии кворума, присутствующего в начале собрания. Для этой цели кворум составляют не менее двух Держателей Облигаций, присутствующих лично, путем заочного голосования или по доверенности, представляющих не менее 50% (пятидесяти процентов) номинальной стоимости Облигаций, находящихся на соответствующий момент в обращении. В отсутствие кворума в течение 30 (тридцати) минут после времени, назначенного для начала собрания, и указанном в уведомлении о его созыве, собрание переносится на место, дату и время, о которых Эмитент уведомит Держателей Облигаций, присутствующих на этом собрании. Эмитент должен в течение 2 (двух) дней с даты первоначального собрания опубликовать путем объявления компании дату, время и место проведения отложенного собрания. Перенесенное собрание проводится не ранее чем через 7 (семь) дней и не позднее чем через 15 (пятнадцать) дней после проведения первоначального собрания. На отложенном собрании: количество присутствующих лично, путем заочного голосования или по доверенности Держателей Облигаций, представляющих не менее 30% (тридцати) номинальной стоимости Облигаций, находящихся на соответствующий момент в обращении, составляет кворум, и исключительно вопросы, указанные в уведомлении о созыве первоначального собрания, включаются в повестку дня и обсуждаются на отложенном собрании.
- Лицо, которое в соответствии с Уставом Эмитента должно председательствовать на ежегодных общих собраниях акционеров, также должно председательствовать на собраниях Держателей Облигаций.
- После того как Председатель собрания объявит о присутствии кворума, собрание может приступить к рассмотрению вопросов, изложенных в уведомлении о созыве собрания. В случае необходимости принятия решений на собрании Эмитент или его представитель должен представить Держателям Облигаций обоснования, по которым принятие того или иного решения считается необходимым или желательным и целесообразным. Собрание должно предоставить Держателям Облигаций достаточное количество времени для изложения своих взглядов Эмитенту и другим Держателям Облигаций, присутствующим на собрании. Затем собрание ставит вопрос, предложенный Эмитентом, на голосование Держателей Облигаций, присутствующих на момент

проведения голосования, при этом Держатели Облигаций, учитываемые для целей составления кворума, которые более не присутствуют на голосовании, не учитываются для целей такого голосования.

- Процессом голосования руководит Секретарь, избранный на собрании.
- Предложение, вынесенное на собрание Держателей Облигаций, считается принятым исключительно в случае, если за него проголосовало не менее 75% (семидесяти пяти процентов) по номинальной стоимости Держателей Облигаций, присутствующих на собрании в момент проведения голосования, лично, путем заочного голосования или по доверенности.
- За исключением вышеизложенного, к собраниям Держателей Облигаций применяются правила, обычно применяемые к процедурам на общих собраниях акционеров Эмитента.

3.6 Уведомления

Держателям Облигаций

Все уведомления, направляемые Держателям Облигаций, считаются направленными надлежащим образом, если только Облигации котируются на AIX и при наличии соответствующего условия, предусмотренного правилами AIX, публикуются (i) на сайте AIX в интернете по адресу www.aix.kz или (ii) иным образом в соответствии с правилами AIX.

Эмитенту

Уведомления Эмитенту будут считаться врученными при доставке Эмитенту по адресу: г. Астана, улица Достык 16, БЦ Talan Towers, 26 этаж или по электронной почте (ffspc@ffin.kz), и будут считаться врученными в момент доставки.

3.7 Налогообложение

В соответствии с Конституционным законом «О Международном финансовом центре «Астана» любые проценты или прирост капитала по ценным бумагам, котируемым на AIX, освобождаются от налогообложения до 1 января 2066 года. Соответственно, после включения Облигаций в Официальный список AIX, доход, полученный от владения или продажи таких Облигаций, будет освобожден от налогообложения до тех пор, пока Облигации включены в Официальный список AIX. В Республике Казахстан не существует гербового сбора, регистрационного или иного налога, возникающего в связи с передачей Облигаций.

Важные налоговые аспекты в США для Держателей Облигаций, не являющихся резидентами США, подробно описаны в следующем разделе под названием «Держатели Облигаций – нерезиденты США». Инвесторам следует внимательно прочитать этот раздел, чтобы получить информацию о налоговых последствиях в США.

Держатели Облигаций – нерезиденты США

В соответствии с налоговым законодательством США выплаты купонного вознаграждения по Облигациям будут считаться подлежащими выплате из источника в США. Выплаты купонного вознаграждения Держателям Облигаций, не являющимся резидентами США, обычно облагаются налогом у источника выплаты по ставке 30%. Ниже приводится краткое изложение некоторых особенностей федерального подоходного налога США для Держателей Облигаций, не являющихся резидентами США. Для целей данного обзора термин «Держатель Облигаций, не являющийся гражданином США» означает бенефициарного владельца Облигации, который для целей федерального подоходного налога США.

- иностранной физическое лицо - нерезидент;
- иностранная корпорация.

Выплаты купонного вознаграждения

Купонное вознаграждение, выплачиваемое Эмитентом по Облигации Держателю Облигации, не являющемуся резидентом США, будет освобождено от подоходного налога и налога у источника в США в рамках «освобождения от портфельного долга» при условии, что:

- (1) Держатель Облигаций, не являющийся резидентом США, не владеет прямо или косвенно 10% или более от общего числа объединенных голосующих акций FRHC,
- (2) Держатель Облигаций, не являющийся резидентом США, не является контролируемой иностранной корпорацией, связанной с FRHC прямо или косвенно через владение акциями,
- (3) Держатель Облигаций, не являющийся резидентом США, не является банком, который приобрел Облигации в обмен на предоставление кредита, сделанного в соответствии с кредитным соглашением, заключенным в ходе обычной торговой или деловой деятельности, и
- (4) либо
 - (a) Держатель Облигаций, не являющийся резидентом США, предоставляет FFSPC соответствующую надлежащим образом заполненную форму IRS W-8BEN или W-8BEN-E (или применимую форму) и любые применимые приложения, подписанные под страхом наказания за дачу ложных показаний, которые включают его имя и адрес и которое удостоверяет, что он не является резидентом США или, в случае физического лица, что это лицо не является ни гражданином, ни резидентом (для целей федерального подоходного налога США) США в соответствии с применимыми законами и правилами, или

(b) клиринговая организация по ценным бумагам, банк или другое финансовое учреждение, которое владеет Облигациями в ходе своей обычной торговли или бизнеса от имени Держателя Облигаций, не являющегося резидентом США, предоставляет FFSPC заявление под страхом наказания за лжесвидетельство, в котором подтверждает, что надлежащим образом заполненная применимая форма IRS W-8BEN или W-8BEN-E (или применимая форма) была получена им от Держателя Облигаций, не являющегося резидентом США, или

(c) Держатель Облигаций, не являющийся резидентом США, владеет Облигациями через «квалифицированного посредника», и квалифицированный посредник предоставляет FFSPC копию правильно оформленной формы IRS W-8IMY (или применимой последующей формы) и любых применимых приложений от своего имени (которое может, в некоторых обстоятельствах, включать заявление об удержании налога и применимые лежащие в его основе формы IRS, достаточные для установления того, что Держатель Облигаций, не являющийся резидентом США, не является Держателем Облигаций в США).

Если Держатель Облигаций, не являющийся резидентом США, не может выполнить требования по «освобождению от портфельного долга», описанному выше, выплаты купонного вознаграждения, выплачиваемые такому Держателю Облигаций, не являющемуся резидентом США, обычно облагаются налогом у источника в США по ставке 30 %, если только Держатель Облигаций, не являющийся резидентом США, не предоставит FFSPC с должным образом оформленной формой IRS W-8BEN или W-8BEN-E (или применимой формой), устанавливающей освобождение или снижение подоходного налога в соответствии с применимым налоговым соглашением.

Сумма купонного вознаграждения, выплачиваемого Держателю Облигаций, не являющемуся резидентом США, и сумма налога, если таковой имеется, удержанного из такого платежа, как правило, должны ежегодно сообщаться Держателю Облигаций, не являющемуся резидентом США, и Налоговому управлению IRS. IRS может предоставить эту информацию в соответствии с положениями применимого соглашения о подоходном налоге налоговым органам страны, резидентом которой является Держатель Облигаций, не являющийся резидентом США.

При условии, что Держатель Облигаций, не являющийся резидентом США, соблюдает определенные процедуры отчетности (обычно они выполняются путем предоставления применимой надлежащим образом заполненной формы IRS W-8BEN или формы IRS W-8BEN-E) или иным образом устанавливает освобождение от уплаты налогов, Держатель Облигаций, не являющийся резидентом США, обычно не будет облагаться налогом у источника в США в отношении выплат купонного вознаграждения по Облигациям и доходов от отчуждения Облигаций, за исключением случаев, когда FFSPC знает или имеет основания знать, что Держатель Облигаций является резидентом США или иным образом не имеет права на исключение по «освобождению от портфельного долга».

Держатели Облигаций – резиденты США

Владельцы облигаций, являющиеся гражданами США для целей налогообложения («резиденты США»), должны предоставить Эмитенту форму W-9.

Если Держатель Облигаций является резидентом США и не предоставил достоверную форму W-9 или она предоставлена неверно или с опозданием, он может столкнуться с дополнительным удержанием налога на выплаты купонного вознаграждения и общий доход от последующей реализации Облигаций. Информация обо всех платежах (и удержанных налогах, если применимо) будет предоставляться как в IRS, так и резиденту США в соответствующей форме серии 1099.

Важная информация

Эта налоговое резюме предназначено только для общих информационных целей и не представляет собой консультацию по налогообложению. Для получения конкретных рекомендаций в отношении налоговых вопросов, касающихся Держателя Облигаций, Держателям Облигаций рекомендуется проконсультироваться с налоговым консультантом. Это обеспечит соблюдение сложных и меняющихся налоговых законов и правил США.

4. Прочие сведения

4.1. Аудит и источник информации, включая использование экспертных отчетов

Аудированные финансовые отчеты за период с 21 мая 2021 года (дата регистрации) до 31 марта 2022 года и за год, завершившийся 31 марта 2023 года, подготовлены аудиторами ТОО «Deloitte», включены в Приложение 3 настоящего Проспекта.

5. Включение в Официальный список и допуск к торгам

Даты включения в Официальный список и допуска к торгам на AIX и оценка общих расходов, связанных с допуском Облигаций к торгам, будут отражены в соответствующих Условиях Выпуска каждого Транша.

ГЛОССАРИЙ

“МФЦА”	Международный финансовый центр «Астана»
“Действующее Законодательство МФЦА”	Нормативные акты, указанные в статье 4 Конституционного закона Республики Казахстан от 7 декабря 2015 года №438-V «О Международном финансовом центре «Астана»
“AIX”	Astana International Exchange Limited
“AIX CSD”	Astana International Exchange Central Securities Depository Limited, частная компания, учрежденная в соответствии с Действующим Законодательством МФЦА и ответственная за ежедневные денежные расчеты и расчеты по ценным бумагам и депозитарную деятельность.
“AIX RAS”	AIX Regulatory Announcement Service, сервис, обеспечивающий эмитентов способом объявления информации и любого другого непрерывного и/или периодического раскрытия информации, которая должна быть выпущена на рынок либо в соответствии с текущими требованиями к отчетности, либо, если требуется иным образом
“AIX Registrar”	Astana International Exchange Registrar Limited, компания, учрежденная в МФЦА под бизнес-идентификационным номером 180840900010 с офисом, зарегистрированным по адресу: Казахстан, город Астана, проспект Мангилик Ел, 55/19.
“Устав”	Устав Эмитента.
“млрд”	миллиардов.
“Реестр Держателей Облигаций”	Реестр Держателей Облигаций, учрежденный AIX Registrar от имени Эмитента.
“Облигации”	Облигации, выпущенные Эмитентом в рамках Программы (то же, что и «Ценные бумаги»).
“Держатели Облигаций”	Законный собственник Облигаций, который зарегистрирован в реестре Держателей Облигаций, ведение которого осуществляет AIX Registrar.
“Рабочий День”	День, в который банки и биржи открыты для осуществления деловой деятельности в Республике Казахстан.
“Компания”	Freedom Finance SPC Ltd. (то же, что и «Эмитент» и «FFSPC»).
“Ставка Купонного Вознаграждения”	Вознаграждение, выплачиваемое по Облигациям, в процентах годовых от Номинальной Стоимости.
“Даты Выплаты Купона”	Первый день периода выплаты купонного вознаграждения.
“Коэффициент Покрытия Прибыли”	Equals to consolidated net income applicable to common shareholders plus income taxes, interest on long-term and short-term debt, divided by interest on long-term and short-term debt. Равен сумме консолидированной чистой прибыли, применимой к акционерам простых акций, налогов на прибыль, процентов по долгосрочной и краткосрочной задолженности, разделенной на проценты по долгосрочной и краткосрочной задолженности
“События Дефолта”	Частичное или полное неисполнение Эмитентом своих обязательств в отношении Облигаций, описанных в Проспекте и соответствующих Условиях Выпуска.
“FFSPC”	Freedom Finance SPC Ltd. (то же, что и «Эмитент» и «Компания»).
“FRHC”	Freedom Holding Corp.
“Общее Собрание”	Собрание акционеров Компании.
“IRS”	Internal Revenue Service (Служба Внутренних Доходов), служба доходов федерального правительства США, которая отвечает за сбор федеральных налогов США.
“Дата Выпуска”	Дата выпуска соответствующего Транша, с которой Держатели Облигаций имеют право на получение купонного вознаграждения.
“Эмитент”	Freedom Finance SPC Ltd. (то же, что и «Компания» and «FFSPC»).
“тенге”	Национальная валюта Республики Казахстан.
“Ведущий Менеджер”	Freedom Finance Global PLC.

“Дата Погашения”	День, следующий за последним днем периода обращения Облигаций (первый день периода погашения Облигаций).
“млн”	Миллион.
“Номинальная Стоимость”	Цена, по которой погашаются Облигаций, указанная в соответствующих Условиях Выпуска.
“Официальный Список”	Список ценных бумаг, паев, производных ценных бумаг и прав требования по ценным бумагам, паям или производным ценным бумагам, ведение которого осуществляет АИХ.
“Условия Выпуска”	Условия выпуска каждого Транша, выпущенного в пределах Программы.
“Обычное Решение”	Решение, принятое простым большинством голосов акционеров Эмитента, которые (имея на это право) голосуют лично или, если доверенные лица разрешены, по доверенности, на Общем собрании, для которого должным образом было отправлено уведомление с указанием намерения предложить решение, и включающее Обычное Решение, принятое в соответствии с разделом 100 (Письменное решение частных компаний) документа AIFC Companies Regulations.
“Лицо”	Любое физическое лицо, компания, корпорация, фирма, товарищество, совместное предприятие, ассоциация, организация, государство или государственное агентство или другое юридическое лицо, независимо от того, имеет ли оно отдельную правосубъектность или нет.
“Программа”	Облигационная программа, выпущенная Эмитентом на сумму 1 000 000 000 долларов США.
“Проспект”	Настоящий документ, который был подготовлен в соответствии с документом MAR Rules в отношении Программы и Облигаций
“Дата Фиксации Реестра”	Последний день периода, за который осуществляется выплата купонного вознаграждения.
“Ценные бумаги”	Облигации, выпущенные Эмитентом в пределах Программы (то же, что и «Облигации»).
“Специальное Решение”	Решение, принятое не менее чем 75% голосов акционеров Эмитента (или акционеров соответствующей категории акций Эмитента), которые (имеющие на то право) голосуют лично или, если допускается присутствие доверенных лиц, по доверенности, Общее собрание, для которого уведомление с указанием намерения предложить резолюцию было должным образом предоставлено, и включает Специальное Решение, принятое в соответствии с разделом 100 (Письменные решения частных компаний) документа AIFC Companies Regulations.
“Транш”	Каждая серия Облигаций, выпущенных в пределах Программы.
“доллар США”	Законная валюта США.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

- а) Эмитент, приняв обоснованные меры и сделав обоснованные запросы, принимает на себя ответственность за настоящий Проспект и подтверждает, что настоящий Проспект соответствует требованиям Раздела 69 документа AIFC Framework Regulations (Положение МФЦА № 18 от 2017 года) и Части 1 документа AIFC Market Rules.

Большая часть информации, отраженной в настоящем Проспекте, получена Эмитентом из аудиторских заключений, учредительных документов, открытых данных, размещенных на сайте уполномоченных государственных органов. Эмитент подтверждает, что такая информация была точно воспроизведена и может удостовериться на основании информации, опубликованной третьими лицами, в отсутствии упущения в ней фактов, которые сделали бы воспроизведенную информацию неточной или вводящей в заблуждение.

Передача настоящего Проспекта, предложение, продажа или передача Облигаций ни при каких обстоятельствах не должны создавать эффекта возникновения неблагоприятных изменений или событий, которые с достаточной вероятностью могут повлечь неблагоприятные изменения, в состоянии (финансовом или ином) Эмитента с даты настоящего Проспекта.

От имени Эмитента Генеральный директор Эмитента удостоверяет, что настоящий Проспект соответствует требованиям, изложенным в Разделе 69 Рамочного положения МФЦА по оказанию финансовых услуг (Положение МФЦА № 18 от 2017 года) и Части 1 Правил рынка, и содержит всю информацию, которая является существенной в контексте выпуска и предложения Облигаций, что информация, содержащаяся в настоящем Проспекте, является верной, насколько ему известно, а также подтверждает отсутствие упущений в отношении существенных фактов или обстоятельств.

- б) Совет директоров Эмитента несет ответственность за информацию, содержащуюся в Проспекте, которая в той или иной степени относится к финансовой деятельности и финансовой отчетности Эмитента.
- с) Ответственными за содержание настоящего Проспекта являются лица, отвечающие за содержание настоящего Проспекта в соответствии с пунктами (а) и (б) настоящего Приложения и MAR 1.9.1.

Freedom Finance SPC Ltd.,
Эмитент

_____ Ольга Баскакова, Директор
(ФИО, позиция)

(Подпись и печать)

_____ 15 декабря 2023
Дата

_____ Республика Казахстан, г. Астана, улица Достык 16, БЦ Talan Towers, 26 этаж.
(Адрес)

ПРИЛОЖЕНИЕ 2: ОБРАЗЕЦ УСЛОВИЙ ВЫПУСКА

Freedom Finance SPC

(частная компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Международного финансового центра «Астана»)

УСЛОВИЯ ВЫПУСКА

ОБЛИГАЦИЙ В ОБЪЕМЕ [сумма и валюта выпуска]

СО СРОКОМ ОБРАЩЕНИЯ ДО [дата] (ISIN),

ВЫПУЩЕННЫХ В РАМКАХ ПРОГРАММЫ В ОБЪЕМЕ 1 000 000 000 ДОЛЛАРОВ США

Облигации будут выпущены в рамках Программы, объем которой составляет 1 000 000 000 долларов США, выпущенной Freedom Finance SPC и действующей до 31 декабря 2033 года. Настоящий документ является Условиями Выпуска [порядковый номер Транша] Транша, выпущенного в рамках Программы. Облигации данного Транша были выпущены в рамках Программы и в соответствии с действующим законодательством Международного финансового центра «Астана». Термины, используемые в настоящем документе, считаются определенными как таковые для целей, изложенных в Проспекте, датированном 15 декабря 2023 года. Настоящий документ представляет собой Условия Выпуска Облигаций, описанных в настоящем документе. Настоящий документ подготовлен для целей соблюдения правил МФЦА и должен читаться вместе с Проспектом. Полная информация об Эмитенте и предложении Облигаций доступна только на основании настоящих Условий и Проспекта. Условия Выпуска и Проспект опубликованы на веб-сайте Astana International Exchange Ltd. по адресу <https://www.aix.kz> через платформу AIX Regulatory Announcement Services и на веб-сайте Эмитента по адресу <https://ffin.kz/freedombonds>.

Биржа AIX и связанные с ней компании, а также их соответствующие директора, должностные лица и работники не несут ответственности за содержание информации, включенной в этот документ, включая точность или полноту любой информации или заявлений, включенных в него. Ответственность за этот документ лежит на Эмитенте этого документа и иных лицах, таких как Эксперты, мнения которых включены в настоящий документ с их согласия. Ни биржа AIX, ни ее директора, должностные лица или работники также не проводили оценку ценных бумаг, к которым относится настоящий документ, на предмет соответствия целям отдельного инвестора или типа инвестора. При возникновении сложностей с пониманием смысла и значения настоящего документа или сомнений относительно того, подходят ли ценные бумаги для ваших личных инвестиционных целей и обстоятельств, рекомендуем проконсультироваться с уполномоченным финансовым консультантом.

В случае банкротства или невыполнения обязательств Эмитентом, инвесторы могут не получить суммы, на которые они имеют право, и рискуют потерять все или часть своих инвестиций, кроме того, ответственность инвесторов может не ограничиваться суммой инвестиций. Гражданская ответственность применяется только к тем Лицам, которые представили краткое изложение, включая любой его перевод, но только в том случае, если краткое изложение вводит в заблуждение, неточное или противоречивое при прочтении вместе с другими частями Проспекта, или если оно не обеспечивает надлежащего понимания ключевой информации, которая поможет инвесторам при рассмотрении вопроса о том, стоит ли инвестировать в Облигации, при совместном прочтении. вместе с другими частями Проспекта.

Термины, определенные в Проспекте, имеют те же значения, что и в настоящих Условиях Выпуска, если они прямо не определены в настоящем документе.

Ведущий менеджер

Публичная Компания «Freedom Finance Global PLC»

Вид ценных бумаг
Валюта выпуска
Объем выпуска
Номинальная стоимость
Количество облигаций
ISIN
Гарантия
Дата Выпуска
Дата Погашения
Допуск к листингу и торгам
Дата Выплаты Купона
Ставка Купонного Вознаграждения
Способ размещения
Дата начала и завершения периода предложения
Размещение облигаций
Досрочное погашение по инициативе Держателей Облигаций – Опцион «пут»
Досрочное погашение по инициативе Эмитента – Опцион «колл»
Ожидаемые расходы
Предполагаемая сумма чистых поступлений

Ольга Баскакова, директор
(ФИО, должность)

(печать и подпись)

14.12.2023

Дата

ГРАФИК КУПОННЫХ ВЫПЛАТ [если применимо]

Номер	Дата начала купонного периода	Дата истечения купонного периода и Дата фиксации (23:59:59 по времени города Астана)	Даты Выплаты Купона (первый день периода выплаты купонного вознаграждения)	Последний день периода выплаты купонного вознаграждения	Ставка Купонного Вознаграждения (в годовом выражении)
1					
2					
...					
N					

Если какая-либо дата выплаты по Облигациям не является Рабочим Днем, Держатель Облигаций не имеет права ни на выплату до следующего Рабочего Дня, ни на какое-либо купонное вознаграждение или другую сумму в отношении такого отложенного платежа.

(ФИО, должность)

(печать и подпись)

Дата

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. АУДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ