

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО KASPI.KZ

Промежуточная сокращенная
консолидированная финансовая
информация за три месяца, закончившихся
31 марта 2025 г. (не аудировано)

Акционерное общество Kaspi.kz

Содержание

Страница

ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2025 г. (НЕ АУДИРОВАНО):

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибылях или убытках (не аудировано)	3
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прочем совокупном доходе (не аудировано)	4
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении (не аудировано)	5
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале (не аудировано)	6
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств (не аудировано)	7-8
Выборочные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации (не аудировано)	9-36

Акционерное общество Kaspi.kz

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)

Руководство акционерного общества Kaspi.kz отвечает за подготовку и представление промежуточного сокращенного консолидированного финансового положения акционерного общества Kaspi.kz и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 марта 2025 г., и соответствующих промежуточных сокращенных консолидированных отчетов о прибылях или убытках, прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся на эту дату, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за три месяца, закончившихся на эту дату, а также выборочных пояснительных примечаний в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

При подготовке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации руководство несет ответственность за:

- Обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- Представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- Раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того влияния, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на промежуточное сокращенное консолидированное финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы; и
- Оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- Ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о промежуточном сокращенном консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации требованиям МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»;
- Ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- Принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- Предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих нарушений.

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г., была утверждена для выпуска председателем правления, финансовым директором и главным бухгалтером 16 мая 2025 г.

От имени руководства:


Ломтадзе М.Н.
Председатель правления


Мәсiдзe Т.
Финансовый директор

16 мая 2025 г.
г. Алматы, Казахстан




Уалибекова Н.А.
Главный бухгалтер

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

Акционерам и Совету директоров акционерного общества Kaspi.kz:

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемого промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении акционерного общества Kaspi.kz и его дочерних компаний (далее - «Группа») по состоянию на 31 марта 2025 г., и связанных с ним промежуточных сокращенных консолидированных отчетов о прибылях или убытках, о прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за три месяца, закончившихся на эту дату, а также выборочных пояснительных примечаний. Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации в соответствии с МСФО (IAS) 34, *Промежуточная финансовая отчетность*. Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410, *Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации*. Обзорная проверка промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с МСФО (IAS) 34, *Промежуточная финансовая отчетность*.

Deloitte LLP

16 мая 2025 г.

г. Алматы, Казахстан

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц (включая их аффилированные лица), входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее — «ДТТЛ») и совместно именуемых как «организация «Делойт»». Компания «ДТТЛ», также именуемая как «международная сеть «Делойт», все фирмы — участники «ДТТЛ» и каждое из их аффилированных лиц являются самостоятельными и независимыми юридическими лицами, которые не вправе принимать от имени друг друга обязательства в отношении третьих лиц. Компания «ДТТЛ», а также каждая фирма — участник «ДТТЛ» и каждое аффилированное лицо несут ответственность только в отношении собственных действий и упущений, а не в отношении действий и упущений друг друга. Компания «ДТТЛ» не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно узнать на сайте www.deloitte.com/about.

Акционерное общество Kaspi.kz

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибылях или убытках

За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 и 2025 гг. (не аудировано)

(в миллионах Казахстанских тенге, за исключением прибыли на акцию, которая выражена в тенге)

	Примечания	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
доходы	4,5,17	552,814	821,851
Чистый комиссионный доход		275,152	353,741
Процентные доходы		240,301	327,964
Розничный доход		35,570	134,343
Прочие доходы/(расходы)		1,791	5,803
СЕБЕСТОИМОСТЬ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	6,17	(283,717)	(514,399)
Процентные расходы		(145,499)	(183,067)
Транзакционные расходы		(6,331)	(7,786)
Себестоимость товаров и услуг		(63,078)	(200,977)
Расходы на разработку продуктов и технологии		(26,430)	(42,897)
Расходы на продажи и маркетинг		(9,934)	(22,228)
Общие и административные расходы		(7,392)	(16,953)
Расходы по созданию резервов	7	(25,053)	(40,491)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ		269,097	307,452
Расходы по налогу на прибыль		(45,657)	(53,403)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		223,440	254,049
Относящаяся к:			
Акционерам Компании		219,599	252,056
Неконтролирующим долям участия		3,841	1,993
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		223,440	254,049
Прибыль на акцию			
Базовая (в тенге)	8	1,160	1,327
Разводненная (в тенге)	8	1,151	1,321

От имени руководства:

Ломтадзе М.Н.

Председатель правления

Мосидзе Т.

Финансовый директор



Уалибекова Н.А.

Главный бухгалтер

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации.

Акционерное общество Kaspi.kz

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прочем совокупном доходе
За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 и 2025 гг. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	223,440	254,049
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Изменение резерва переоценки долевого инструмента, оцениваемого по ССЧПСД	23	42
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Изменение резерва переоценки долговых инструментов, оцениваемых по ССЧПСД:		
(Убытки)/прибыль, возникшие в течение периода, за вычетом налога – ноль тенге	32,365	(62,718)
Ожидаемые восстановления, включенные в состав прибыли или убытка	(294)	(239)
Реклассификация прибыли/(убытков), включенной в состав прибыли или убытка, за вычетом налога – ноль тенге	(424)	247
Курсовые разницы при переводе иностранных операций	2	(6)
Прочий совокупный (убыток)/доход за период	31,672	(62,674)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	255,112	191,375
Относящийся к:		
Акционерам Компании	250,938	190,044
Неконтролирующим долям участия	4,174	1,331
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	255,112	191,375

От имени руководства:

Ломтадзе М.Н.
Председатель правления

Мосиядзе Т.
Финансовый директор



Уалибекова Н.А.
Главный бухгалтер

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации.

Акционерное общество Kaspi.kz

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении
По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2024 г.	31 марта 2025 г.
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	9	619,470	686,622
Обязательные резервы в Национальном Банке Республики Казахстан		57,307	53,475
Средства в банках	16	37,908	36,862
Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты	10,16	1,506,831	1,242,806
Ссуды, предоставленные клиентам	11,16,17	5,746,600	6,056,135
Основные средства и нематериальные активы	19	269,289	359,914
Гудвилл	19	17,438	566,455
Запасы	19	16,164	110,752
Прочие активы	17, 19	106,094	181,718
ИТОГО АКТИВЫ		8,377,101	9,294,739
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Средства банков	12,16	24,474	208,791
Средства клиентов	13,16,17	6,561,950	6,203,639
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	51,050	340,475
Субординированный долг	16	62,416	60,692
Торговые обязательства	19	22,454	284,591
Прочие обязательства	17, 19	81,896	412,894
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		6,804,240	7,511,082
КАПИТАЛ:			
Выпущенный уставный капитал	14	130,144	130,144
Выкупленные собственные акции	14	(151,521)	(148,092)
Дополнительно оплаченный капитал		506	506
(Дефицит)/резерв переоценки финансовых активов и прочие резервы		41,026	(20,986)
Резерв по выплатам на основе акций	15	31,774	14,654
Нераспределенная прибыль		1,465,295	1,733,203
Итого капитал, относящийся к акционерам Компании		1,517,224	1,709,429
Неконтролирующие доли участия		55,637	74,228
ИТОГО КАПИТАЛ		1,572,861	1,783,657
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		8,377,101	9,294,739

От имени руководства:

Ломтадзе М.Н.
Председатель правления

Мосидзе Т.
Финансовый директор



Уалибекова Н.А.
Главный бухгалтер

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации.

Акционерное общество Kaspi.kz

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале
За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 и 2025 гг. (не аудировано)
(в миллионах Казахских тенге)

	Выпущенный уставный капитал	Выкуплен- ные собственные акции	Дополни- тельно оплаченный капитал	(Дефицит)/ резерв переоценки финансовых активов и прочие резервы	Резерв по выплатам на основе акций	Нераспреде- ленная прибыль	Итого капитал, относящийся к акционерам Компании	Неконтро- лирующие доли участия	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2023 г.	130,144	(152,001)	506	9,719	34,810	1,054,945	1,078,123	25,090	1,103,213
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	219,599	219,599	3,841	223,440
Прочий совокупный доход	-	-	-	31,339	-	-	31,339	333	31,672
Итого совокупный доход	-	-	-	31,339	-	219,599	250,938	4,174	255,112
Дивиденды, объявленные дочерней компанией неконтролирующим долям участия	-	-	-	-	-	-	-	(774)	(774)
Начисленные опционы на акции	-	-	-	-	3,889	-	3,889	-	3,889
Исполненные опционы на акции	-	3,302	-	-	(19,923)	16,621	-	-	-
Выкуп собственных акций по программе обратного выкупа	-	(2,852)	-	-	-	-	(2,852)	-	(2,852)
Остаток на 31 марта 2024 г.	130,144	(151,551)	506	41,058	18,776	1,291,165	1,330,098	28,490	1,358,588
Остаток на 31 декабря 2024 г.	130,144	(151,521)	506	41,026	31,774	1,465,295	1,517,224	55,637	1,572,861
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	252,056	252,056	1,993	254,049
Прочий совокупный убыток	-	-	-	(62,012)	-	-	(62,012)	(662)	(62,674)
Итого совокупный доход	-	-	-	(62,012)	-	252,056	190,044	1,331	191,375
Приобретение дочерней компании с неконтролирующей долей	-	-	-	-	-	-	-	17,260	17,260
Начисленные опционы на акции	-	-	-	-	2,161	-	2,161	-	2,161
Исполненные опционы на акции	-	3,429	-	-	(19,281)	15,852	-	-	-
Остаток на 31 марта 2025 г.	130,144	(148,092)	506	(20,986)	14,654	1,733,203	1,709,429	74,228	1,783,657

От имени руководства:

Ломтадзе М.Н.
Председатель правления

Мосидзе Т.
Финансовый директор



Уалибекова Н.А.
Главный бухгалтер

Примечания являются неотъемлемой частью настоящего промежуточного сокращенного консолидированного финансового отчета.

Акционерное общество Kaspi.kz

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств
За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 и 2025 гг. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	169,938	296,811
Прочие проценты полученные	54,185	68,491
Проценты уплаченные	(144,782)	(182,578)
Расходы уплаченные на обязательное страхование депозитов физических лиц	(3,370)	(3,758)
Чистый комиссионный доход полученный	275,629	368,651
Розничный доход полученный	35,570	134,343
Расходы на продажи и маркетинг уплаченные	(8,549)	(22,076)
Прочий доход полученный	1,672	5,935
Транзакционные расходы уплаченные	(6,331)	(7,786)
Себестоимость приобретенных товаров и услуг	(62,749)	(200,705)
Расходы на разработку технологии и продуктов уплаченные	(17,672)	(28,471)
Общие и административные расходы уплаченные	(10,476)	(13,867)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	283,065	414,990
Изменение операционных активов и обязательств		
Уменьшение/(увеличение) операционных активов:		
Обязательные резервы в НБРК	(3,064)	3,832
Средства в банках	1,369	2,365
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	(1,254)	(13,167)
Ссуды, предоставленные клиентам	(299,081)	(372,046)
Прочие активы	(11,418)	(69,475)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:		
Средства банков	103,733	184,044
Средства клиентов	(179,647)	(555,272)
Финансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ	350	347
Прочие обязательства	(30,677)	331,221
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	(136,624)	(73,161)
Налог на прибыль уплаченный	(42,234)	(51,507)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности	(178,858)	(124,668)

Акционерное общество Kaspi.kz

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств
(продолжение)
За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 и 2025 гг. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(9,158)	(26,829)
Поступления от продажи основных средств	45	81
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	395,838	186,902
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	(299,312)	(9,850)
Приобретение дочерних компаний, за вычетом полученных денежных средств	-	(265,716)
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности	87,413	(115,412)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-	326,047
Дивиденды, выплаченные дочерней компанией неконтролирующим долям участия	(774)	-
Выкуп собственных акций	(2,852)	-
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(51,195)	-
Чистый приток/(отток) денежных средств от финансовой деятельности	(54,821)	326,047
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	(6,142)	(18,815)
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	(152,408)	67,152
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода	820,466	619,470
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	668,058	686,622

От имени руководства:

Ломтадзе М.Н.
Председатель правления

Мосидзе Т.
Финансовый директор



Уалибекова Н.А.
Главный бухгалтер

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации.

1. Корпоративная информация

Общая информация

Kaspi.kz использует двустороннюю бизнес модель Super-приложения: Super-приложение Kaspi.kz для потребителей и Super-приложение Kaspi Pay для продавцов и предпринимателей. Наши приложения дают доступ к Payments, Marketplace и Fintech платформам как для потребителей, так и для продавцов. Наша бизнес модель, поддерживаемая нашим широко узнаваемым брендом и постоянными инновациями в продуктах, создает мощный сетевой эффект, ведущий к росту на всех наших платформах и высоким финансовым показателям.

Сегменты Kaspi.kz

Наша сегментная отчетность состоит из трех бизнес платформ:

- *Payments:* Наша Payments платформа осуществляет транзакции среди продавцов и потребителей. Для потребителей, наша Payments платформа позволяет легко оплачивать покупки, счета и совершать переводы. Для продавцов, наша Payments платформа позволяет принимать платежи за покупки как онлайн, так и в магазинах, выставлять и мгновенно оплачивать счета, расплачиваться с поставщиками и отслеживать товарооборот. Наша Payments платформа является нашим основным инструментом привлечения клиентов и мы считаем, что она имеет основополагающее значение для высокого уровня взаимодействия с клиентами. Благодаря масштабу вовлеченности, наша Payments платформа приносит несоразмерно больше пользы потребителям и продавцам.
- *Marketplace:* Наша Marketplace платформа объединяет онлайн и оффлайн продавцов и потребителей, позволяя продавцам увеличивать продажи и давая покупателям приобретать широкий ассортимент товаров и услуг у большого круга продавцов. Marketplace платформа имеет три основных предложения – m-Commerce, e-Commerce и Kaspi Travel. m-Commerce привносит цифровое решение для совершения покупок в магазинах, в то время как потребители могут использовать e-Commerce для совершения онлайн покупок в любом месте, в любое время и, как правило, с бесплатной доставкой. Kaspi Travel позволяет потребителям бронировать внутренние и международные рейсы, внутренние железнодорожные билеты и международные путевки. Все сервисы Marketplace, за исключением Турции, интегрированы с нашими Fintech и платежными платформами. За исключением e-Grocery (позволяющая потребителям заказывать продукты питания через Super-приложение Kaspi.kz с доставкой на дом), части e-Cars (облегчающего покупку и продажу подержанных автомобилей) и Marketplace Турции (которая представляет собой гибридную модель торговли, основанную на едином каталоге 1P и 3P), наша торговая платформа представляет собой модель «3P», позволяющую продавцам реализовывать продукты непосредственно потребителям.

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

- **Fintech:** Наша Fintech платформа предоставляет потребителям и продавцам Buy Now Pay Later продукты, позволяет получать доступ к финансированию и депозитным продуктам. Доступ ко всем Fintech сервисам возможен через наше Super-приложение полностью в цифровом формате, с идентификацией пользователей с помощью биометрической технологии Kaspi ID. Мы выдаем кредиты только в местной валюте и фондируем наши финансовые продукты в основном с помощью депозитных продуктов, которые в большинстве представлены сберегательными счетами в местной валюте. По мере расширения возможностей Super-приложения Kaspi.kz, потребители все больше хранят у нас свои депозиты.

Информация о группе компаний

Акционерное общество Kaspi.kz (далее – «Компания» или «Группа») было создано в 2008 г. в Республике Казахстан. Деятельность Компании регулируется Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК») и Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «АРРФР»). Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, 050013, город Алматы, улица Наурызбай Батыра, д. 154А.

Структура Группы не изменилась с 31 декабря 2024 г., за исключением приобретения 65.41% акций АО «D-MARKET Electronic Services & Trading» («Hepsiburada») 29 января 2025 г. («Дата закрытия») за общую сумму приблизительно 1,127 млн. долларов США, из которых 600 млн. долларов США были выплачены наличными продавцам в дату закрытия, а 526.9 млн. долларов США отложенного денежного вознаграждения будут выплачены Продавцам наличными не позднее, чем через шесть месяцев после Даты закрытия. В качестве обеспечения по отложенному денежному вознаграждению Группа заложила 65,199,658 акций класса В компании Hepsiburada в пользу Продавцов. На момент утверждения финансовой отчетности к выпуску Группа еще не завершила учет приобретения Hepsiburada.

27 марта 2025 г. Kaspi.kz подписал соглашение о покупке акций с группой Rabobank, касающееся приобретения турецкой дочерней компании Rabobank A.Ş. Сделка не является существенной. Rabobank A.Ş. является полностью лицензированным банком в Турции, не имеющим ни клиентов-заемщиков, ни клиентов-депозитариев, ни филиальной сети. На момент утверждения финансовой отчетности к выпуску соглашение подлежит соблюдению типовых условий закрытия и получения регуляторного разрешения определенных государственных органов Турции.

Структура акционеров выглядит следующим образом:

	31 декабря 2024 г. %	31 марта 2025 г. %
Конечные акционеры:		
Фонды Baring*	24.69	24.43
Михеил Ломтадзе	22.60	22.51
Вячеслав Ким	21.40	21.32
Публичные инвесторы	27.67	27.82
Менеджмент	3.64	3.92
Итого	100.00	100.00

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации (продолжение) За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано) (в миллионах Казахстанских тенге)

*По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., Asia Equity Partners Limited владела 8.73% и 8.55% от общего количества акций, соответственно, Fintech Partners Limited владела 9.50% и 9.46% от общего количества акций, соответственно, а Baring Fintech Nexus Limited владела 6.45% и 6.42% от общего количества акций, соответственно, от имени фондов Baring.

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация была утверждена 16 мая 2025 г.

2. Принципы представления отчетности

Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация была подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация подготовлена предполагая, что Группа действует на основе принципа непрерывности деятельности и будет продолжать свои операции в ближайшие двенадцать месяцев. При проведении этой оценки, руководство рассмотрело широкий спектр информации, в отношении нынешних и будущих экономических условий, включая прогнозы о движении денежных средств, прибыли и ресурсов капитала.

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация не включает в себя всю информацию, которую необходимо раскрывать в годовой консолидированной финансовой отчетности. Группой не была раскрыта информация, которая в значительной мере продублировала бы информацию, содержащуюся в аудированной годовой консолидированной финансовой отчетности за 2024 г., подготовленной в соответствии стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «МСФО»), например, принципы учетной политики и подробную информацию о статьях, суммы и состав которых существенно не изменились.

Ниже приведены обменные курсы на конец периода, использованные Группой при составлении промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации:

	31 декабря 2024 г.	31 марта 2025 г.
Тенге/долл. США	525.11	504.44
Тенге/евро	546.74	545.65
Тенге/турецкая лира	-	13.29

Реклассификация

Некоторые показатели предыдущих периодов были реклассифицированы для приведения их в соответствие с презентацией текущего периода. Данные реклассификации не оказали влияния на ранее представленные отчеты о прибылях и убытках, прочем совокупном доходе, финансовом положении, изменениях в капитале и движении денежных средств.

3. Существенные принципы учетной политики

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением переоценки некоторых основных средств и финансовых инструментов.

В настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации были использованы те же принципы учетной политики, представления и методы расчета, что и при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

Применение новых и пересмотренных стандартов

Новые и пересмотренные МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

Приведенные ниже поправки к стандартам и интерпретациям стали применимы для Группы, начиная с 1 января 2025 г.:

Поправки к МСФО (IAS) 21 - Отсутствие возможности обмена	1 января 2025 г.
Поправки к стандартам SASB для повышения их международной применимости	1 января 2025 г.

Вышеуказанные стандарты и интерпретации были пересмотрены руководством Группы, и было установлено, что они не должны оказать существенного влияния на консолидированную финансовую информацию Группы.

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но не вступившие в силу

На момент утверждения настоящей финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО, выпущенные СМСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

Новый или пересмотренный стандарт или интерпретация	Дата вступления в силу – для годовых периодов, начинающихся не ранее
Поправки к МСФО 9 и МСФО 7 к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов	1 января 2026 г.
Ежегодные усовершенствования МСФО — Том 11	1 января 2026 г.
МСФО 18 - «Представление и раскрытие в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
МСФО 19 - «Непубличные дочерние компании: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

Руководство не ожидает, что применение стандартов, указанных выше, окажет существенное влияние на промежуточную сокращенную консолидированную финансовую информацию Группы в последующие периоды.

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

4. Доходы

Доходы включают в себя комиссионные доходы, процентные доходы, розничный доход, rewards (бонусы), а также прочие доходы/(убытки). Rewards (бонусы), полученные клиентами Группы, вычитаются из дохода.

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
доходы	552,814	821,851
Комиссионные доходы	288,120	365,961
Процентные доходы	240,301	327,964
Розничный доход	35,570	134,343
Rewards (бонусы)	(12,968)	(12,220)
Прочие доходы/(убытки)	1,791	5,803

Доходы по сегментам представлены ниже:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
Payments	126,597	147,471
Комиссионные доходы	97,810	115,463
Процентные доходы	28,787	32,008
Marketplace	150,450	349,345
Комиссионные доходы	114,598	194,806
Розничный доход	35,570	134,343
Процентный доход	-	11,669
Прочие доходы/(убытки)	282	8,527
Fintech	290,601	342,811
Процентные доходы	211,514	287,569
Комиссионные доходы	77,578	57,966
Прочие доходы/(убытки)	1,509	(2,724)
Внутригрупповые операции	(1,866)	(5,556)
Доходы в разрезе сегментов	565,782	834,071
Rewards (бонусы)	(12,968)	(12,220)
доходы	552,814	821,851

За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г. и 2025 г., внутригрупповые операции представляют собой доход от комиссий Marketplace, который был компенсирован расходами на маркетинг за деятельность по привлечению автозаймов Fintech сегмента. Кроме того, внутригрупповые операции включают процентные доходы, полученные от платформ Marketplace и Payments, в связи с размещением свободных денежных средств на срочные депозиты в Банке, которые компенсируются процентными расходами Fintech.

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г., доходы Marketplace, относящиеся к Hepsiburada, включают комиссионные доходы на сумму 46,784 млн. тенге, розничный доход на сумму 84,643 млн. тенге, процентный доход на сумму 8,755 млн. тенге и прочие доходы (убытки) в размере 8,404 млн. тенге, которые являются доходами по чистой денежной позиции. За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г., rewards (бонусы), относящиеся к Hepsiburada, составили 1,207 млн. тенге.

Прочие доходы (убытки), в основном, возникают за счет чистой прибыли (убытков) по операциям с иностранной валютой и финансовыми активами и обязательствами. За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 и 2025 гг., чистая прибыль (убытки) по операциям с иностранной валютой составили 923 млн. тенге и 10,586 млн. тенге, соответственно. За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 и 2025 гг., чистая прибыль (убытки) по финансовым активам и обязательствам, составили 810 млн. тенге и (14,060) млн. тенге, соответственно.

Комиссионные доходы и розничный доход представлены в таблице ниже в разбивке по срокам признания выручки:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
Товары и услуги, передаваемые в определенный момент времени	240,438	432,352
Комиссионные доходы Payments – транзакционные доходы	90,270	106,751
Комиссионные доходы Marketplace – комиссии продавцов	114,598	191,258
Розничный доход	35,570	134,343
Товары и услуги, передаваемые с течением времени	85,118	70,226
Комиссионные доходы Payments – членские взносы	7,540	8,712
Комиссионные доходы Marketplace – членские взносы	-	3,548
Комиссионные доходы Fintech – членские взносы	825	747
Комиссионные доходы Fintech – сборы за банковское обслуживание	76,753	57,219
ИТОГО КОМИССИОННЫЕ И РОЗНИЧНЫЕ ДОХОДЫ	325,556	502,578

5. Информация по сегментам

Группа раскрывает свою деятельность по трем операционным сегментам.

В приведенных ниже таблицах отражена сводная информация по доходам и чистой прибыли каждого сегмента:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
ДОХОДЫ ПО СЕГМЕНТАМ	565,782	834,071
Payments	126,597	147,471
Marketplace	150,450	349,345
Fintech	290,601	342,811
Внутригрупповые операции	(1,866)	(5,556)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО СЕГМЕНТАМ	223,440	254,049
Payments	81,008	98,139
Marketplace	71,342	79,442
Fintech	71,090	76,468

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)

(в миллионах Казахстанских тенге)

Операционные сегменты определяются на основе того, как Группа ежедневно управляет бизнесом, а также типов предоставляемых продуктов и услуг. Операционные сегменты представляются в виде, соответствующем внутренним отчетам, которые проверяются и используются Правлением (которые определены как должностные лица, ответственные за принятие решений по операционной деятельности). Показателями операционной эффективности каждого операционного сегмента являются доход и чистая прибыль.

В следующей таблице представлена сводная информация о расходах по выплатам на основе акций в разрезе сегментов:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ	(3,889)	(2,161)
Payments	(1,468)	(831)
Marketplace	(495)	(460)
Fintech	(1,926)	(870)

В следующих таблицах представлены данные о доходе, чистой прибыли и внеоборотных активах (за исключением финансовых инструментов, отложенных налоговых активов и прочих финансовых активов) в разрезе географических рынков:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
ДОХОД ПО СЕГМЕНТАМ	565,782	834,071
Казахстан и другие	565,782	685,486
Турция	-	148,585
Чистая прибыль	223,440	254,049
Казахстан и другие	223,440	259,510
Турция	-	(5,461)

	31 декабря 2024 г.	31 Марта 2025 г.
Внеоборотные активы	284,909	377,607
Казахстан и другие	284,909	299,752
Турция	-	77,855

Географическими сегментами компании являются Казахстан и другие страны (включая Азербайджан и Украину) и Турция.

Географический рынок дохода основан на месте продажи. Внеоборотные активы определяются исходя из физического местонахождения активов на конец каждого года.

6. Себестоимость и операционные расходы

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
СЕБЕСТОИМОСТЬ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(283,717)	(514,399)
Процентные расходы	(145,499)	(183,067)
Транзакционные расходы	(6,331)	(7,786)
Себестоимость товаров и услуг	(63,078)	(200,977)
Расходы на разработку технологий и продуктов	(26,430)	(42,897)
Расходы на продажи и маркетинг	(9,934)	(22,228)
Общие и административные расходы	(7,392)	(16,953)
Расходы по созданию резервов (см. Примечание 7)	(25,053)	(40,491)

Процентные расходы включают в себя процентные расходы по средствам клиентов, расходы по обязательному гарантированию розничных депозитов и по долговым ценным бумагам, включая субординированный долг и средства банков.

Транзакционные расходы, в основном, состоят из затрат, связанных с поступлением, обработкой и другими возможными способами совершения платежных транзакций. Данные расходы включают расходы, уплачиваемые платежным процессорам, платежным системам и различным поставщикам услуг.

Себестоимость товаров и услуг включает затраты, связанные с эксплуатацией розничной сети, круглосуточной поддержкой клиентов и коммуникацией с клиентами, упаковкой и доставкой товаров, а также другие расходы, которые могут быть отнесены к операционной деятельности Группы, связанные с предоставлением продуктов и услуг. Сюда также входит цена, уплаченная нами за потребительские товары, последующая продажа которых приносит розничный доход.

Расходы на разработку продуктов и технологии включают в себя расходы, связанные с выплатой вознаграждения работникам и подрядчикам, которые были понесены в связи с исследованиями и разработкой новых и обслуживанием существующих продуктов и услуг, разработкой, проектированием, обработкой данных и обслуживанием наших продуктов и услуг, а также расходов на инфраструктуру. Расходы на инфраструктуру включают амортизацию серверов, сетевого оборудования, дата-центра, картоматов, постаматов и платежного оборудования, аренду, коммунальные услуги и другие расходы, необходимые для поддержки наших технологий и платформ. В совокупности эти затраты отражают инвестиции, которые мы делаем для того, чтобы предлагать нашим клиентам широкий спектр продуктов и услуг.

Расходы на продажи и маркетинг состоят в основном из расходов на онлайн и оффлайн-рекламу, расходов на продвижение продуктов и услуг, расходов на персонал и прочих расходов, которые возникают непосредственно при привлечении или удержании потребителей и продавцов. Эти расходы также включают в себя нашу благотворительную и спонсорскую деятельность.

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)

(в миллионах Казахстанских тенге)

Общие и административные расходы состоят в основном из расходов, понесенных для оказания поддержки нашему бизнесу, включая юридические, кадровые, финансовые услуги, услуги по управлению рисками, соблюдение нормативных требований, плату за управленческие, профессиональные услуги, обслуживание офисных помещений и других вспомогательных функций.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г., себестоимость и операционные расходы, относящиеся к Hepsiburada, включают процентные расходы на сумму 13,683 млн. тенге, себестоимость товаров и услуг на сумму 108,851 млн. тенге, расходы на разработку технологии и продуктов на сумму 10,874 млн. тенге, расходы на продажи и маркетинг на сумму 10,447 млн. тенге, общие и административные расходы на сумму 7,654 млн. тенге.

Вознаграждения работникам, амортизационные расходы и расходы по операционной аренде представлены следующим образом:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.			За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.		
	Вознаграж- дения работникам	Амортиза- ционные расходы	Операц- онная аренда	Вознаграж- дения работникам	Амортиза- ционные расходы	Операц- онная аренда
Себестоимость товаров и услуг	(6,786)	-	(310)	(15,814)	-	(371)
Расходы на разработку технологий и продуктов	(13,281)	(6,190)	(1,173)	(18,892)	(12,501)	(2,970)
Расходы на продажи и маркетинг	(691)	-	(37)	(1,468)	-	(51)
Общие и административные расходы	(4,038)	(980)	(244)	(8,536)	(2,341)	(551)
Итого	(24,796)	(7,170)	(1,764)	(44,710)	(14,842)	(3,943)

Расходы по выплатам на основе акций, признаются по функциям, в которых работают получатели выплат. В следующей таблице представлен анализ расходов по выплатам на основе акций по функциям за указанные периоды:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ	(3,889)	(2,161)
Себестоимость товаров и услуг	(329)	(144)
Расходы на разработку продуктов и технологии	(2,235)	(1,465)
Расходы на продажи и маркетинг	(135)	(51)
Общие и административные расходы	(1,190)	(501)

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации (продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

7. Расходы по созданию резервов

Информация о движении резервов под обесценение за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г., представлена следующим образом:

	Ссуды, предоставленные клиентам				Средства в банках	Финансовые активы, учитываемые по ССЧПСД				Денежные средства и их эквиваленты	Прочие активы	Условные обязательства	Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Стадия 1	Стадия 3	Стадия 1		
Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря 2023 г.	59,939	16,290	166,042	261	6	114	158	1,136	23	5,640	35		249,644
Изменения в резервах													
-Перевод в Стадию 1	9,720	(2,272)	(7,448)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Перевод в Стадию 2	(2,369)	6,001	(3,632)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Перевод в Стадию 3	(4,173)	(11,796)	15,969	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистые изменения, обусловленные изменением параметров кредитного риска	(11,755)	15,114	6,027	852	(1)	196	(17)	(575)	(19)	399	46		10,267
Новые активы выпущенные	21,867	-	-	-	-	102	-	-	-	-	-	-	21,969
Активы погашенные (за исключением списаний)	(8,771)	(1,296)	(3,323)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,390)
Эффект от модификации	-	-	6,207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,207
Итого эффект на консолидированный отчет о прибылях или убытках	1,341	13,818	8,911	852	(1)	298	(17)	(575)	(19)	399	46		25,053
Списания, за вычетом восстановлений / восстановления	-	-	(16,951)	-	-	-	-	-	-	771	-		(16,180)
Курсовые разницы	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-		1
По состоянию на 31 марта 2024 г.	64,458	22,041	162,892	1,113	5	412	141	561	4	6,810	81		258,518

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации (продолжение)

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)

(в миллионах Казахстанских тенге)

Информация о движении резервов под обесценение за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г., представлена следующим образом:

	Ссуды, предоставленные клиентам				Средства в банках	Финансовые активы, учитываемые по ССЧПСД				Денежные средства и их эквиваленты	Прочие активы	Условные обязательства	Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Стадия 1	Стадия 3	Стадия 1		
Резервы под обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 г.	77,521	22,378	193,759	2,185	7	451	140	587	42	8,570	-	-	305,640
Изменения в резервах													
-Перевод в Стадию 1	11,956	(10,235)	(1,721)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Перевод в Стадию 2	(2,217)	13,492	(11,275)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Перевод в Стадию 3	(4,882)	(18,346)	23,228	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистые изменения, обусловленные изменением параметров кредитного риска	(18,197)	20,391	16,299	223	(2)	(103)	(21)	(113)	2	511	60	-	19,050
Новые активы выпущенные	24,537	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	24,540
Активы погашенные (за исключением списаний)	(11,970)	(819)	(1,650)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,439)
Эффект от модификации	-	-	11,345	-	-	(5)	-	-	-	-	-	-	11,340
Итого эффект на консолидированный отчет о прибылях или убытках	(5,630)	19,572	25,994	223	(2)	(105)	(21)	(113)	2	511	60	-	40,491
Списания, за вычетом восстановлений / восстановления	-	-	(21,382)	-	-	-	-	-	-	2,905	-	-	(18,477)
При приобретении дочерней компании	539	856	2,783	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,178
Денежные потери	(28)	(44)	(175)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(247)
Курсовые разницы	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3
По состоянию на 31 марта 2025 г.	77,259	27,673	211,214	2,408	5	346	119	474	44	11,986	60	-	331,588

Чистые изменения, возникшие в результате изменения параметров кредитного риска, включают уменьшение резервов в связи с частичным погашением кредитов.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., резерв по ожидаемым кредитным убыткам по финансовым активам, учитываемым по ССЧПСД, на сумму 1,178 млн. тенге и 939 млн. тенге, соответственно, включается в «(Дефицит)/Резерв переоценки финансовых активов и прочие резервы» в капитале.

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)

(в миллионах Казахстанских тенге)

8. Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления чистой прибыли, относящихся акционерам Компании, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г. Для целей расчета разводненной прибыли на акцию Группа учитывает разводняющий эффект от выплат на основе акций.

	31 марта 2024 г.	31 марта 2025 г.
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам Компании	219,599	252,056
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой прибыли на акцию	189,279,242	190,015,729
Средневзвешенное количество простых акций для расчета разводненной прибыли на акцию	190,741,341	190,843,204
Прибыль на акцию – базовая (тенге)	1,160	1,327
Прибыль на акцию – разводненная (тенге)	1,151	1,321

Сверка количества акций, используемых для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию:

	31 марта 2024 г.	31 марта 2025 г.
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой прибыли на акцию	189,279,242	190,015,729
Количество потенциальных простых акций, относящихся к выплатам на основе акций	1,462,099	827,475
Средневзвешенное количество простых акций для расчета разводненной прибыли на акцию	190,741,341	190,843,204

9. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2024 г.	31 марта 2025 г.
Наличные средства в кассе	197,002	186,332
Текущие счета в других банках	108,246	113,661
Краткосрочные депозиты в других банках	314,222	336,113
Операции обратное РЕПО	-	50,516
Итого денежные средства и их эквиваленты	619,470	686,622

Наличные средства в кассе включают в себя остаток наличных средств в банкоматах, а также деньги в пути.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., текущие счета и краткосрочные депозиты в НБРК составляют 192,102 млн. тенге и ноль тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., справедливая стоимость обеспечения операций обратное РЕПО, классифицированные как денежные средства и их эквиваленты, составляет ноль тенге и 50,516 млн. тенге, соответственно.

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах *Казахстанских тенге*)

По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 марта 2025 гг. ограниченные депозиты, включенные в состав средств в банках с инвестиционным кредитным рейтингом (выше «BBB-») в пользу международных платежных систем, составили 35,114 млн. тенге и 34,035 млн. тенге, соответственно.

10. Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты

Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты включают:

	31 декабря 2024 г.	31 марта 2025 г.
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	1,489,682	1,228,029
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	17,149	12,316
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	2,461
Итого инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты	1,506,831	1,242,806

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД:

	31 декабря 2024 г.	31 марта 2025 г.
Долговые ценные бумаги	1,489,205	1,227,509
Долевые ценные бумаги	477	520
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	1,489,682	1,228,029

	Процентная ставка, %	31 декабря 2024 г.	Процентная ставка, %	31 марта 2025 г.
Долговые ценные бумаги				
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	0.60-16.70	1,192,962	0.60-15.35	980,165
Корпоративные облигации	2.00-15.88	292,364	2.00-15.50	243,675
Государственные облигации зарубежных стран	0.63-4.13	3,475	0.63-4.50	3,669
Дисконтные ноты НБРК	14.62	404	-	-
Итого долговые ценные бумаги		1,489,205		1,227,509

Долговые ценные бумаги классифицируются в соответствии с их внешними кредитными рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агентствами, такими как Standard and Poor's, Fitch и Moody's Investors Services, и классифицируются следующим образом:

	А- и выше	BBB+ до BBB-	BB+ до B-	Нет рейтинга	Итого
Долговые ценные бумаги по состоянию на 31 декабря 2024 г.	36,415	1,373,391	4,957	74,442	1,489,205
Долговые ценные бумаги по состоянию на 31 марта 2025 г.	29,798	1,130,672	4,807	62,232	1,227,509

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ, включают в себя:

	31 декабря 2024 г.	31 марта 2025 г.
Производные финансовые инструменты	17,149	6,835
Инвестиционные фонды	-	5,481
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	17,149	12,316

По состоянию на 31 марта 2025 г. финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включали свопы и споты на сумму 3,164 млн. тенге (2024 г.: 4,923 млн. тенге) с номинальной стоимостью 335,320 млн. тенге (2024 г.: 139,659 млн. тенге) и форварды на сумму 3,671 млн. тенге (2024 г.: 12,226 млн. тенге) с номинальной стоимостью 178,712 млн.тенге (2024 г.: 274,327 млн. тенге).

По состоянию на 31 марта 2025 г., финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включали свопы и споты на сумму 175 млн. тенге (2024 г.: 133 млн. тенге) с номинальной стоимостью 335,147 млн. тенге (2024 г.: 139,696 млн. тенге) и форварды в размере 434 млн. тенге (2024 г.: 129 млн. тенге) с номинальной стоимостью 184,688 млн. тенге (2024 г.: 269,387 млн. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 марта 2025 гг., инвестиционные ценные бумаги не были заложены или ограничены в обращении, за исключением облигаций Министерства финансов Республики Казахстан, нот НБРК и корпоративных облигаций, заложенных по соглашениям РЕПО с другими банками, на общую сумму 24,474 млн. тенге и 201,478 млн. тенге, соответственно (Примечание 12).

11. Ссуды, предоставленные клиентам

	31 декабря 2024 г.	31 марта 2025 г.
Ссуды, предоставленные клиентам, брутто	6,042,443	6,374,689
За минусом резерва под обесценение (Примечание 7)	(295,843)	(318,554)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	5,746,600	6,056,135

Все ссуды, предоставленные клиентам, выданные Группой, были определены в сегмент Fintech для целей внутренней сегментной отчетности.

Группа не предоставляла кредиты, которые по отдельности превышали 10% от капитала Группы.

Информация о движении резервов под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам, за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 и 2025 гг., представлена в Примечании 7.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., в ссуды, предоставленные клиентам, включены начисленные проценты на сумму 68,558 млн. тенге и 78,196 млн. тенге, соответственно.

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Ссуды, имеющие просроченную задолженность по основному долгу или начисленному вознаграждению более 90 дней, классифицируются как «неработающие ссуды». Данные займы были классифицированы в Стадию 3. Резерв под обесценение, созданный на работающие ссуды, отражает общую сумму резервов Группы в процентах от работающих ссуд. Учитывая, что коэффициент представляет собой резерв под обесценение по всем ссудам в процентах от работающих ссуд, коэффициент может превышать 100%.

В следующей таблице показаны работающие ссуды Группы по сравнению с общей суммой резерва под обесценение по всем ссудам, предоставленным клиентам:

	Неработающие ссуды, брутто	Итого резервы под обесценение	Итого резервы под обесценение на работающие ссуды (брутто)
По состоянию на 31 декабря 2024 г.	327,730	295,843	90%
По состоянию на 31 марта 2025 г.	362,119	318,554	88%

Расходы по созданию резервов по ссудам, предоставленным клиентам:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.
Расходы по созданию резервов по ссудам, предоставленным клиентам	(24,922)	(40,159)

Валовая балансовая стоимость и соответствующий резерв убытков по стадиям представлены следующим образом:

	Стадия 1 Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Стадия 2 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Стадия 3 Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	ПСКО	Итого
Ссуды, предоставленные клиентам, брутто	5,447,804	86,251	485,252	23,136	6,042,443
За минусом резерва под обесценение	(77,521)	(22,378)	(193,759)	(2,185)	(295,843)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 г.	5,370,283	63,873	291,493	20,951	5,746,600

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3		
	Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	ПСКО	Итого
Ссуды, предоставленные клиентам, брутто	5,713,156	107,559	531,648	22,326	6,374,689
За минусом резерва под обесценение	(77,259)	(27,673)	(211,214)	(2,408)	(318,554)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 марта 2025 г.	5,635,897	79,886	320,434	19,918	6,056,135

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2024 и 2025 гг., Группа реструктурировала ссуды, предоставленные клиентам, которые были классифицированы как неработающие ссуды, на сумму 27,974 млн. тенге и 43,031 млн. тенге, соответственно, предоставив беспроцентный график погашения.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2024 и 2025 гг., 11,564 млн. тенге и 23,922 млн. тенге, соответственно, реструктурированных займов были погашены.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., валовая балансовая стоимость ссуд, предоставленных клиентам, которые были реструктурированы и отнесены в Стадию 3 составили 94,556 млн. тенге и 107,122 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., валовая балансовая стоимость ссуд, предоставленных клиентам, которые были реструктурированы и отнесены в Стадию 2 составили 18,009 млн. тенге и 17,098 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., валовая балансовая стоимость ссуд, предоставленных клиентам, которые были реструктурированы и отнесены в Стадию 1 составили 15,364 млн. тенге и 20,688 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., Группа признала реструктурированные кредиты, как кредиты ПСКО с валовой балансовой стоимостью 23,136 млн. тенге и 22,326 млн. тенге, соответственно.

12. Средства банков

	31 декабря 2024 г.	31 марта 2025 г.
Отражены по амортизированной стоимости:		
Соглашения РЕПО	24,151	201,478
Срочные депозиты банков и других финансовых учреждений	323	7,313
Итого средства банков	24,474	208,791

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., начисленные проценты, включенные в средства банков, составили 67 млн. тенге и 339 млн. тенге, соответственно.

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Справедливая стоимость обеспечения соглашений РЕПО, которые были классифицированы как средства банков, по состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., составила 24,474 млн. тенге и 201,478 млн. тенге, соответственно.

13. Средства клиентов

	31 декабря 2024 г.	31 марта 2025 г.
Физические лица		
Срочные депозиты	5,328,125	5,188,420
Текущие счета	921,913	715,296
Итого средства физических лиц	6,250,038	5,903,716
Юридические лица		
Срочные депозиты	106,010	105,424
Текущие счета	205,902	194,499
Итого средства юридических лиц	311,912	299,923
Итого средства клиентов	6,561,950	6,203,639

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., в срочные депозиты включены начисленные проценты на сумму 51,212 млн. тенге и 50,278 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., средства клиентов на сумму 83,654 млн. тенге и 66,959 млн. тенге, соответственно, являются предоплатами по ссудам, предоставленным клиентам.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., средства клиентов на сумму 76,413 млн. тенге (1.16% от итогов средств клиентов) и 75,078 млн. тенге (1.21% от итогов средств клиентов), соответственно, относились к крупнейшим двадцати клиентам.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., средства клиентов были преимущественно выражены в тенге, составляя 91% и 91%, соответственно.

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

14. Уставный капитал

В следующей таблице представлена сверка изменения количества размещенных акций, объявленных акций, собственных выкупленных акций и акций в обращении:

	Размещенные акции	Объявленные и полностью оплаченные акции	Выкупленные собственные акции	Акции в обращении
Простые акции				
1 января 2024 г.	216,742,000	199,500,000	(10,166,535)	189,333,465
Исполненные опционы на АДА (Примечание 15)	-	-	747,178	747,178
Программа обратного выкупа ГДР	-	-	(64,914)	(64,914)
31 декабря 2024 г.	216,742,000	199,500,000	(9,484,271)	190,015,729
Исполненные опционы на АДА (Примечание 15)	-	-	768,793	768,793
31 марта 2025 г.	216,742,000	199,500,000	(8,715,478)	190,784,522

Группа учитывает выкупленные ГДР в составе выкупленных собственных акций капитала. Одна ГДР представляет собой одну акцию.

В таблице ниже представлены детали программы обратного выкупа ГДР:

	Дата начала	Дата окончания	Количество приобретен- ных ГДР	Итого выкуплено
1-ая программа обратного выкупа	22 апреля 2022 г.	21 июля 2022 г.	998,429	22,841
2-ая программа обратного выкупа	22 июля 2022 г.	21 октября 2022 г.	788,153	21,325
3-ая программа обратного выкупа	22 октября 2022 г.	24 февраля 2023 г.	1,131,380	38,474
4-ая программа обратного выкупа	22 марта 2023 г.	21 июля 2023 г.	531,995	18,740
5-ая программа обратного выкупа	22 июля 2023 г.	21 октября 2023 г.	283,689	12,614
6-ая программа обратного выкупа	22 октября 2023 г.	16 января 2024 г.	303,286	13,233
31 марта 2025 г.			4,036,932	127,227

Компания внесла определенные изменения в свой Депозитарный договор, в соответствии с которыми, среди прочего, ГДР по Регламенту S были переименованы в АДА, данные изменения вступили в силу 18 января 2024 г. В соответствии с изменениями Компания заключила Измененный Депозитарный договор по АДА III уровня между Компанией, Депозитарием и Владельцами и Держателями АДА, а также Измененный Депозитарный договор по Правилу 144А ГДР между Компанией и Депозитарием.

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

В таблице ниже представлена сверка изменения полностью оплаченного акционерного капитала:

	Объявленные и полностью оплаченные акции	Выкупленные собственные акции	Итого
Остаток на 31 декабря 2023 г.	130,144	(152,001)	(21,857)
Исполненные опционы на АДА	-	3,332	3,332
Программа обратного выкупа ГДР	-	(2,852)	(2,852)
31 декабря 2024 г.	130,144	(151,521)	(21,377)
Исполненные опционы на АДА	-	3,429	3,429
31 марта 2025 г.	130,144	(148,092)	(17,948)

Все акции номинированы в тенге. Группа имеет один класс простых акций, которые не дают права на фиксированные дивиденды.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2024 и 2025 гг., Группа объявила дивиденды в размере 850 тенге и ноль тенге на простую акцию на общую сумму 161,514 млн. тенге и ноль тенге, соответственно.

15. Выплаты на основе акций

В 2023 г. программа была расширена за счет включения большего числа руководителей высшего звена и другого основного персонала Группы. Руководство Группы считает, что выплаты, на основе акций, чрезвычайно важны для привлечения, мотивации и удержания сотрудников в долгосрочной перспективе.

Расходы на выплаты на основе акций

Согласно МСФО (IFRS) 2, это ускоряет признание расходов, что приводит к признанию большей доли расходов в первые годы.

Опционы на акции

Опционы АДА оцениваются по справедливой стоимости на дату предоставления прав с использованием модели Блэка-Шоулза. Справедливая стоимость, определенная на дату предоставления прав, относится на расходы в течение пятилетнего периода перехода прав на основании количества АДА, которые в конечном итоге будут переданы. Получатели опционов АДА имеют право на получение дивидендов после того, как опционы на АДА переданы и исполнены.

В следующей таблице приведены подробные вводные сведения, используемые в модели Блэка-Шоулза :

	31 декабря 2024 г.	31 марта 2025 г.
Вводные данные модели Блэка-Шоулза:		
Средневзвешенная цена акции в долларах США	68.4	92.7
Ожидаемая волатильность	42.1%	39.4%
Безрисковая ставка	4.3%	5.3%
Дивидендная доходность	7.0%	6.5%

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Ожидаемая волатильность основана на исторической волатильности цен на акции за последние 3 года.

В следующей таблице приведены подробные сведения об опционах АДА, находящихся в обращении:

	31 декабря 2024 г. (АДА)	31 марта 2025 г. (АДА)
Находятся в обращении на начало периода	2,202,438	1,598,230
Предоставленные	142,970	-
Права, по которым утераны	-	(1,962)
Исполненные	(747,178)	(768,793)
Истекшие	-	-
Находятся в обращении на конец периода	1,598,230	827,475

В следующей таблице приведены сведения о Резерве по выплатам на основе акций:

	Резерв по выплатам на основе акций
1 января 2024 г.	34,810
Начисленные опционы на АДА	16,963
Исполненные опционы на АДА	(19,999)
31 декабря 2024 г.	31,774
Начисленные опционы на АДА	2,161
Исполненные опционы на АДА	(19,281)
31 марта 2025 г.	14,654

16. Справедливая стоимость финансовых инструментов

а. Справедливая стоимость финансовых инструментов

В соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО, справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

б. Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Группы, учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе

Некоторые финансовые активы и финансовые обязательства Группы учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных финансовых активов и финансовых обязательств (в частности, используемые методики оценки и исходные данные).

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации (продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Финансовые активы/ финансовые обязательства	Справедливая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 г.	Справедливая стоимость по состоянию на 31 марта 2025 г.	Иерархия справедливой стоимости	Методики оценки и ключевые исходные данные
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД (Примечание 10)	22,898	23,486	Уровень 1	Котировочные цены на активном рынке.
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД (Примечание 10)	1,463,463	1,201,165	Уровень 2	Котировочные цены на неактивном рынке.
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД (Примечание 10)	3,261	3,318	Уровень 3	Дисконтированные потоки денежных средств со средневзвешенным коэффициентом дисконтирования 14.1%
Не обращающиеся на организованном рынке долевые инвестиции, классифицируемые как финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД (Примечание 10)	60	60	Уровень 3	Скорректированные чистые активы на основе последней опубликованной финансовой отчетности непубличных компаний с учетом дисконта на рыночные условия и ликвидность. Коэффициенты дисконта варьируются от 10% до 30%.
Производные финансовые активы (Примечание 10)	17,149	6,835	Уровень 2	Дисконтированные потоки денежных средств. Будущие потоки денежных средств оцениваются исходя из форвардных обменных курсов (наблюдаемых на отчетную дату) и договорных форвардных курсов, дисконтированных по ставке, отражающей кредитный риск различных контрагентов.
Инвестиционные фонды, оцениваемые по ССЧПУ (Примечание 10)	-	5,481	Уровень 2	Котировочные цены на неактивном рынке.
Производные финансовые обязательства (Примечание 10)	262	609	Уровень 2	Дисконтированные потоки денежных средств. Будущие потоки денежных средств оцениваются исходя из форвардных обменных курсов (наблюдаемых на отчетную дату) и договорных форвардных курсов, дисконтированных по ставке, отражающей кредитный риск различных контрагентов.

По состоянию на 31 декабря 2024 г., справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг Уровня 2 включает краткосрочные и долгосрочные суверенные долговые ценные бумаги на сумму 356,712 млн. тенге и 820,340 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2025 г., справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг Уровня 2 включает краткосрочные и долгосрочные суверенные долговые ценные бумаги на сумму 251,878 млн. тенге и 712,150 млн. тенге, соответственно. Данные ценные бумаги по своему характеру и для регуляторных целей рассматриваются как высококачественные ликвидные активы, но классифицируются как Уровень 2 из-за недостаточного объема торгов на активном рынке.

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах *Казахстанских тенге*)

Сверка оценок справедливой стоимости финансовых активов Уровня 3 представлена следующим образом:

	Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	
	Долговые ценные бумаги без котировок	Итого
1 января 2025 г.	3,261	3,261
Итого изменения, отраженные:		
- в составе прибыли или убытка	-	-
- в составе прочего совокупного дохода	58	58
Приобретения	-	-
Выпуск	-	-
Выбытия/погашения	-	-
Перевод в Уровень 3	-	-
Перевод из Уровня 3	-	-
31 марта 2025 г.	3,319	3,319

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 г., переводов между Уровнем 1, Уровнем 2 и Уровнем 3 не было.

в. Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе (но с обязательным раскрытием справедливой стоимости)

За исключением данных, приведенных в следующей таблице, по мнению руководства Группы, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Группы, отраженная в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации, примерно равна их справедливой стоимости.

	31 декабря 2024 г.		Иерархия справедливой стоимости
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	
Средства в банках	37,908	37,330	Уровень 2
Ссуды, предоставленные клиентам	5,746,600	5,663,357	Уровень 3
Средства банков	24,474	24,474	Уровень 2
Средства клиентов	6,561,950	6,515,258	Уровень 2
Выпущенные долговые ценные бумаги	51,050	49,838	Уровень 2
Субординированный долг	62,416	60,645	Уровень 2
	31 марта 2025 г.		Иерархия справедливой стоимости
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	
Средства в банках	36,862	36,325	Уровень 2
Ссуды, предоставленные клиентам	6,056,135	5,883,709	Уровень 3
Средства банков	208,791	208,791	Уровень 2
Средства клиентов	6,203,639	6,159,908	Уровень 2
Выпущенные долговые ценные бумаги	340,475	338,450	Уровень 2
Субординированный долг	60,692	60,123	Уровень 2

Активы и обязательства, справедливая стоимость которых приблизительно равна балансовой стоимости

Для финансовых активов и обязательств с коротким сроком погашения (менее 3 месяцев) предполагается, что балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости. Данное допущение также применяется к депозитам до востребования и текущим счетам, не имеющим срока погашения.

Средства в банках

Оценочная справедливая стоимость срочных кредитов банкам определяется путем дисконтирования денежных потоков с использованием процентных ставок, предлагаемых для кредитов с аналогичными условиями.

Ссуды, предоставленные клиентам

Ссуды, предоставленные клиентам – физическим лицам, имеют фиксированные процентные ставки. Справедливая стоимость ссуд, предоставленных по фиксированной ставке, определялась на основании рыночных ставок на отчетную дату по аналогичным по срокам погашения ссудам.

Средства банков

Оценочная справедливая стоимость срочных депозитов банков определяется путем дисконтирования денежных потоков с использованием процентных ставок, предлагаемых для депозитов с аналогичными условиями.

Средства клиентов

Оценочная справедливая стоимость срочных депозитов определяется путем дисконтирования денежных потоков с использованием процентных ставок, предлагаемых для депозитов с аналогичными условиями. Для текущих счетов, по которым не начисляются проценты, Группа считает справедливую стоимость равной балансовой стоимости, которая эквивалентна сумме, подлежащей уплате на отчетную дату.

Выпущенные долговые ценные бумаги, субординированный долг

Выпущенные долговые ценные бумаги и субординированный долг оценены, используя котировочные цены.

В марте 2025 г. Группа выпустила долговые ценные бумаги на общую сумму 650 млн. долларов США по фиксированной ставке 6.25% годовых со сроком погашения в 2030 г.

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

17. Операции со связанными сторонами

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информация об операциях Группы со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2024 г.		31 марта 2025 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Консолидированный отчет о финансовом положении				
Ссуды, предоставленные клиентам	1,103	6,042,443	920	6,374,689
-предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	1,103		920	
Резерв под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам	-	(295,843)	-	(318,554)
-предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	-		-	
Прочие активы	1,955	106,094	2,698	181,718
-предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	1,955		2,698	
Средства клиентов	12,120	6,561,950	14,464	6,203,639
-предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	2,846		2,062	
-ключевой управленческий персонал Группы	9,146		12,325	
-прочие связанные стороны	128		77	
Прочие обязательства	963	81,896	2,534	412,894
-предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	963		2,533	
-ключевой управленческий персонал Группы	-		1	

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.		За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Консолидированный отчет о прибылях или убытках				
Чистый комиссионный доход	971	275,152	1,061	353,741
- предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	944		1,018	
- ключевой управленческий персонал Группы	27		43	
Процентные доходы	56	240,301	51	327,964
- прочие связанные стороны	56		51	
СЕБЕСТОИМОСТЬ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ				
Процентные расходы	(254)	(145,499)	(256)	(183,067)
- предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	-		(10)	
- ключевой управленческий персонал Группы	(253)		(245)	
- прочие связанные стороны	(1)		(1)	
Транзакционные расходы	(5)	(6,331)	(62)	(7,786)
- предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	(5)		(62)	
Себестоимость товаров и услуг	(1,935)	(63,078)	(1,786)	(200,977)
- предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	(1,935)		(1,786)	

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2024 и 2025 гг., общая стоимость товаров, приобретенных у предприятий, контролируемых ключевым управленческим персоналом, составила 1,793 млн. тенге и 1,740 млн. тенге соответственно, из которых 1,726 млн. тенге и 1,679 млн. тенге соответственно были признаны в себестоимости товаров и услуг.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2024 и 2025 гг., общая стоимость основных средств и нематериальных активов, приобретенных у организаций, контролируемых ключевым управленческим персоналом, составила ноль тенге и 75 млн. тенге, соответственно.

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах *Казахстанских тенге*)

Вознаграждение директоров и прочих членов ключевого руководства представлено следующим образом:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.		За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.	
	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности		Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	
	Операции со связанными сторонами		Операции со связанными сторонами	
Вознаграждение ключевого управленческого персонала:				
Вознаграждения	(104)	(24,796)	(139)	(44,710)
Выплаты на основе акций	(454)	(3,889)	(10)	(2,161)

18. Регуляторные вопросы

Руководство АО «Kaspi Bank» (далее – «Банк», дочерняя организация Компании) осуществляет мониторинг норматива достаточности капитала на основе требований стандартизированного подхода Базельского комитета банковского надзора "Базель III: глобальная нормативная база для повышения устойчивости банков и банковских систем" (декабрь 2010 г., обновлено в июне 2011 г.).

Коэффициенты достаточности капитала, рассчитанные на основе консолидированной финансовой отчетности Банка в рамках Базель III, представлены в следующей таблице:

	31 декабря 2024 г.	31 марта 2025 г.
Капитал первого уровня (k1.2)	17.6%	18.8%
Итого капитал (k.2)	18.3%	18.8%

Банк соблюдает требования НБРК к капиталу. Минимальные требования к достаточности нормативного капитала составляют 6.5% для k1.2 и 8% для k.2, исключая консервационный буфер в размере 3% и системный буфер в размере 1% для каждого.

В следующей таблице представлены нормативы достаточности капитала Банка в соответствии с требованиями НБРК:

	31 декабря 2024 г.	31 марта 2025 г.
Капитал первого уровня (k1.2)	12.6%	12.5%
Итого капитал (k.2)	12.7%	12.6%

Акционерное общество Kaspi.kz

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

19. Объединение бизнеса

В течение периода, закончившегося 31 марта 2025 г., мы вступили в стратегический альянс и потенциальное стратегическое приобретение, которые дополняют наш бизнес и деятельность, давая возможности, которые, по нашему мнению, могут помочь нам еще больше улучшить рост на всех наших платформах и добиться высоких финансовых показателей. Группа приобрела 65.41% акций Hepsiburada 29 января 2025 г.

Первоначальный учет приобретения Hepsiburada был определен лишь предварительно на конец отчетного периода. Основная причина для предварительного характера оценки связана с объемом времени, необходимого для получения всей информации для идентификации и оценки приобретенных чистых активов, принятых обязательств и полученной в результате деловой репутации, включая оценку приобретенных нематериальных активов. На дату завершения подготовки данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации необходимые рыночные оценки и другие расчеты не были завершены, и поэтому они были определены лишь предварительно на основе наилучшей оценки руководства Группы.

Суммы, признанные в отношении идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения, представлены в таблице ниже:

АКТИВЫ:

Денежные средства и их эквиваленты	43,962
Финансовые активы по ССЧПУ	3,492
Средства в банках	1,924
Ссуды, предоставленные клиентам	11,104
Основные средства и нематериальные активы	79,540
Запасы	101,431
Прочие активы	79,419
ИТОГО АКТИВЫ	320,872
Средства банков	15,685
Торговые обязательства	208,877
Прочие обязательства	46,411
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	270,973
Итого идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства	49,899

Неконтролирующая доля участия, признанная на дату приобретения, была оценена по справедливой стоимости и составила 17,260 млн. тенге.

Гудвилл от приобретения

Оплачено	309,678
Отложенное денежное вознаграждение (отражено в составе прочих обязательств)	271,972
Плюс: неконтролирующая доля	17,260
Минус: Справедливая стоимость идентифицируемых приобретенных чистых активов	(49,899)
Гудвилл от приобретения	549,011

На основании предварительной оценки чистых активов Группа признала гудвилл по сделке приобретения на сумму 549,011 млн. тенге. Гудвилл в первую очередь связан с торговой маркой, клиентской базой, ростом продаж от будущих предложений продуктов и услуг, новых клиентов и ожидаемой синергии от объединения, а также с некоторыми нематериальными активами, которые не подлежат отдельному признанию. Ожидается, что гудвилл не будет подлежать вычету для целей налога на прибыль.

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
(продолжение)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Приобретенный бизнес принес Группе доход в размере 147,379 млн. тенге и чистый убыток в размере 5,461 млн. тенге за период с 29 января 2025 г. по 31 марта 2025 г. Если бы приобретение произошло 1 января 2025 г., консолидированный доход и чистый убыток за период, закончившийся 31 марта 2025 г., составили бы 218,801 млн. тенге и 4,719 млн. тенге, соответственно.

20. События после отчетного периода

Руководству не известно о каких-либо существенных событиях после отчетного периода.

Балансовая стоимость одной акции

Балансовая стоимость одной акции рассчитана по методике, утвержденной Казахстанской фондовой биржей, согласно листинговым правилам.

	31 марта 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Чистые активы для простых акций:		
Активы	9,294,738,609	8,377,101,160
За минусом:		
Нематериальные активы	(122,066,676)	(74,177,141)
Обязательства	(7,511,079,160)	(6,804,237,838)
Сальдо счета "уставный капитал, привилегированные акции"	-	-
Итого чистые активы для простых акций	1,661,592,772	1,498,686,181
Количество простых акций	190,784,522	190,015,729
Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)	<u>8,709</u>	<u>7,887</u>