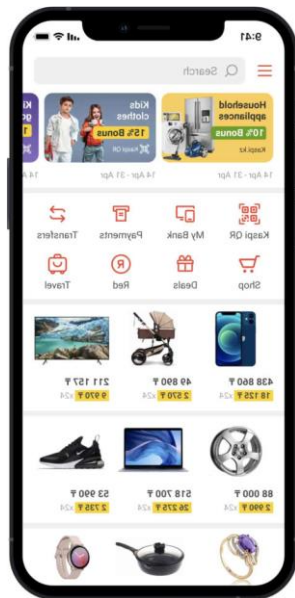




**INNOVATION
MAKES
LIFE
BETTER**



**Kaspi.kz 2024
Годовой отчёт**

Оглавление

1. Информация о листинговой компании	3
1.1 Общие сведения о компании	3
1.2 Дочерние организации.....	3
2. Миссия и Стратегия Kaspi.kz	4
2.1 Миссия и описание деятельности	4
2.2 Модель Super-приложение.....	4
2.2 Наши платформы	5
Payments	5
Fintech.....	9
Государственные услуги	10
2.3 Конкурентные преимущества	11
3 Основные события отчетного года	12
4. Операционная деятельность	12
4.1 Операционная среда	13
4. 2 Анализ экономики и финансового сектора	13
5. Финансово-экономические показатели Компании (консолидированные)	13
6. Управление рисками	15
7. Социальная ответственность	17
7.1 Наша команда	17
7.2 Социальные проекты.....	20
7.3 Соответствие требованиям законодательства	21
8. Корпоративное управление.....	22
8.1 Структура корпоративного управления	22
8.2 Совет директоров	22
8.3 Правление	24
8.4 Комитеты при Совете директоров	25
9. Дивиденды и дивидендная политика	27
9.1 Информация о вознаграждениях	27
10. Информационная политика	27
11. Миноритарные акционеры	27
12. Крупные сделки	29
13. Экологическая устойчивость.....	29
14. Ограничение ответственности в отношении нефинансовых показателей	32
15. Основные цели и задачи на следующий год.....	32
16. Финансовая отчетность	33

1. Информация о листинговой компании

1.1 Общие сведения о компании

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.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, 050013, город Алматы, улица Наурызбай Батыра, д. 154А.

1.2 Дочерние организации

Акционерное общество Kaspi.kz является материнской компанией для группы (далее «Группа»), в которую входят следующие компании (прямое и косвенное владение):

Дочерняя компания	Вид деятельности	Страна ведения деятельности	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.
TOO Kaspi Pay	Услуги по обработке платежей	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)
TOO Kaspi Магазин	Торговая площадка	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)
TOO Kaspi Travel	Онлайн билеты для путешествий	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)
Kolesa Group	Объявления	Казахстан	Косвенное (39.76%)	Косвенное (39.56%)
TOO Magnum E-commerce Kazakhstan	Электронная торговля	Казахстан	Косвенное (90.01%)	Косвенное (90.01%)
АО Kaspi Bank	Банковская деятельность	Казахстан	Косвенное (98.95%)	Косвенное (98.95%)
TOO АРК Баланс	Управление стрессовыми активами	Казахстан	Косвенное (98.95%)	Косвенное (98.95%)
TOO Kaspi Office	Недвижимость	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)
АО Kaspi Group	Холдинг	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)
ООО Digital Classifieds	Объявления	Азербайджан	Косвенное (100%)	Косвенное (100%)
Portmone Group	Услуги по обработке платежей	Украина	Косвенное (100%)	Косвенное (100%)
TOO Kaspi Cloud	Хранение и обработка информации	Казахстан	Косвенное (100%)	Косвенное (100%)

2. Миссия и Стратегия Kaspi.kz

2.1 Миссия и описание деятельности

Наша миссия — улучшать повседневную жизнь людей путем разработки инновационных мобильных сервисов мирового класса. Мы работаем с помощью двухсторонней бизнес-модели Super-приложение, которую считаем уникальной: Kaspi.kz Super-приложение для потребителей физ лиц и Kaspi Pay Super App для продавцов и предпринимателей. Средний показатель MAU по состоянию на 31 декабря 2024 года составил 14,7 млн.

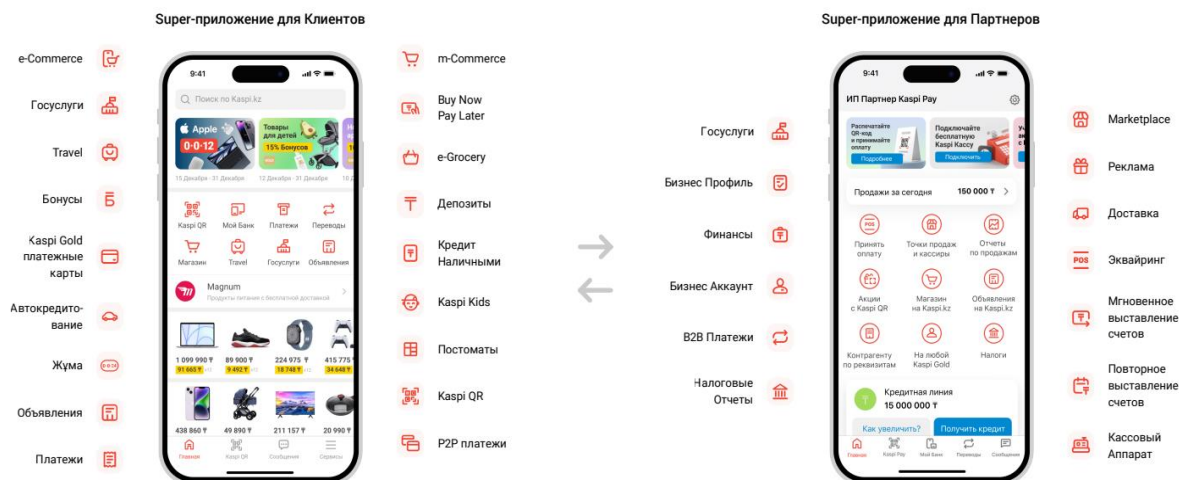
Широкое использование наших существующих продуктов партнерами и потребителями, а также растущий ассортимент новых продуктов способствуют увеличению числа повседневных транзакций. По состоянию на 31 декабря 2024 года количество среднемесячных транзакций на одного клиента выросли на 4% до 73 транзакций. Наши услуги включают платежи, Marketplace и Fintech-решения как для потребителей, так и для партнеров.

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. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, наш консолидированный доход и консолидированная чистая прибыль составили 2,532 млрд тенге и 1,057 млрд тенге соответственно, что представляет собой рост на 32% и 25% соответственно по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2023 года.

2.2 Модель Super-приложение

Концепция «Super-приложение» лежит в основе всего, что мы делаем, и является ключевым фактором нашего успеха. Мы называем наши мобильные приложения Super-приложение, потому что, в отличие от приложений с одним назначением, наши приложения объединяют различные и сложные сервисы, которые используются ежедневно, в одном месте, простым и удобным для пользователей способом.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Kaspi.kz Super-приложение средний MAU составил 14,7 миллионов, а у Kaspi Pay Super-приложение было около 737 000 активных продавцов.



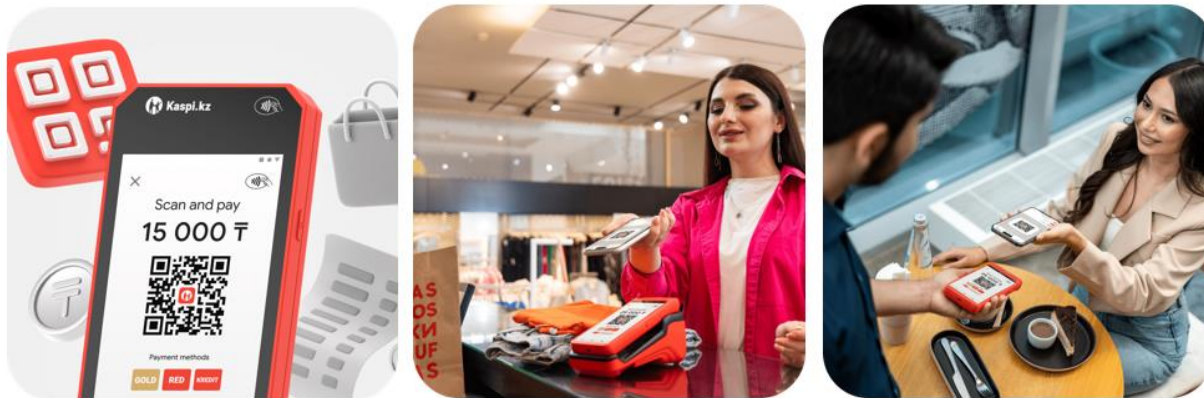
С помощью приложения Kaspi.kz Super-приложение потребители могут совершать покупки онлайн с быстрой и в большинстве случаев бесплатной доставкой, использовать электронную коммерцию для поиска и совершения покупок у местных продавцов, бронировать путешествия с Kaspi Travel, совершать покупки с помощью наших продуктов BNPL, оплачивать счета за услуги и откладывать деньги на будущее, и много прочих услуг. У нас предусмотрена программа лояльности, которая позволяет использовать накопленные Kaspi бонусы на будущие покупки и платежи внутри нашей эко системы. Благодаря интегрированным государственным услугам потребители также могут получать доступ к цифровым документам, включая паспорта, продлевать водительские права, продавать автомобиль, регистрировать предприятия, платить налоги, регистрировать брак и получать свидетельство о рождении, среди прочих государственных услуг.

Мы постоянно стремимся к тому, чтобы наши продукты улучшали повседневную жизнь пользователей, разрабатывая и модернизируя продукты на основе обширных собственных данных и отзывов потребителей.

2.2 Наши платформы

Предоставляя потребителям и продавцам различные мобильные услуги через наши Super-приложения, мы объединяем определенные услуги и продукты в следующие высокоинтегрированные и взаимодополняющие платформы.

Payments



Наша Payments платформа позволяет легко оплачивать покупки, счета и совершать переводы. Для продавцов, наша платформа позволяет принимать платежи за покупки как онлайн, так и в магазинах, выставлять и мгновенно оплачивать счета, расплачиваться с поставщиками и отслеживать товарооборот. Payments платформа является нашим основным инструментом привлечения клиентов. Мы считаем, что Payments платформа имеет основополагающее значение для высокого уровня взаимодействия с клиентами.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, чистая прибыль и TPV нашего сегмента платежей составили 382 млрд тенге и 37,229 млрд тенге, что на 24% и 31% больше по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2023 года. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, на наш сегмент платежей пришлось 23% от общей прибыли нашего сегмента. Ключевые услуги на нашей Платежной платформе включают:

Услуги для потребителей:

- P2P-платежи позволяют потребителям мгновенно переводить и получать деньги от других потребителей через приложение Kaspi.kz Super-приложение. Большинство P2P-платежей без комиссии и способствуют привлечению пользователей, вовлечению и генерации данных. Комиссии взимаются только с 3,4% всех P2P-платежей на нашей платформе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и представляют из себя P2P-переводы на карты других банков.
- Технология Kaspi QR обеспечивает работу нашей платежной сети, обеспечивая функциональность платежей между потребителями и продавцами с помощью приложений Kaspi.kz и Kaspi Pay, без необходимости использования карты. Kaspi QR является наиболее распространенным способом безналичной оплаты в Казахстане.
- Kaspi Gold — это наш цифровой счет и дебетовая карта, который потребители используют для совершения повседневных транзакций. Открытие счета Kaspi Gold выполняется полностью в цифровом формате, при этом идентификация потребителей осуществляется с помощью биометрической технологии Kaspi ID.
- Платежи bill payments позволяют потребителям оплачивать регулярные счета через приложение Kaspi.kz Super-приложение без комиссии, за такие услуги как мобильная связь, коммунальные услуги, общественный транспорт, интернет и кабельное телевидение, образование, здоровье и красота, финансовые услуги и налоги.

Услуги для партнеров:

- Услуги торгового эквайринга предоставляют партнерам удобный способ принимать платежи в магазине и онлайн от потребителей с помощью технологии Kaspi QR, дебетовых карт Kaspi Gold и сторонних банковских карт. Наша услуга эквайринга в магазине реализована с помощью нашей сети POS, которая включает m-POS и Smart POS. По данным НБК, наша сеть POS терминалов является крупнейшей в Казахстане и насчитывает около 700 188 устройств m-POS и Smart POS по состоянию на 31 декабря 2024 года.
- Merchant Instant Invoicing -мгновенное выставление счетов партнерам позволяет партнерам интегрировать выставление счетов клиентам или обработку счетов в нашу Payments платформу, при этом счета легко оплачиваются с помощью приложения Kaspi.kz Super-приложение .
- Kaspi B2B Payments позволяет поставщикам и продавцам в цифровом формате выставять и мгновенно оплачивать счета между собой.
- Kaspi Shopping Register интегрирует цифровой кассовый аппарат в приложении Kaspi Pay Super App с нашей сетью POS, для предоставления продавцам простых решений для приема всех типов платежей в соответствии с требованиями налогового законодательства.
- Kaspi Pay Business Account — это наш цифровой счет продавца, который открывается продавцами после подключения к приложению Kaspi Pay Super-приложение.
- Налоговые отчеты и платежи помогают продавцам подсчитывать налоги и сдавать налоговые отчеты.

Marketplace



Наша Marketplace платформа полностью интегрирована в наши Super-приложения и объединяет как онлайн, так и офлайн-продавцов с потребителями, позволяя продавцам увеличивать свои продажи с помощью многоканальной стратегии, а потребителям приобретать широкий ассортимент товаров и услуг у широкого круга продавцов. За исключением e-Grocery, наша Marketplace Платформа представляет собой модель «3Р», позволяющую сторонним продавцам продавать свои товары напрямую потребителям.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, чистая прибыль и GMV нашего сегмента Marketplace составили 348 млрд тенге и 5,975 млрд тенге, соответственно, что

представляет собой рост на 41% и 44% соответственно, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2023 года. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, наш сегмент Marketplace принес 28% от общего дохода сегмента. Ключевые услуги на нашей торговой платформе включают:

3P Marketplace:

- E-Commerce предлагает широкий выбор товаров через приложение Kaspi.kz Super-приложение, где потребители могут выбирать товары, читая отзывы, рейтинги продавцов и товаров, а также смотря видео, и выбирать из различных вариантов доставки и оплаты, поддерживаемых нашими платформами Fintech и Payments.
- M-Commerce - наше мобильное решение для совершения покупок в магазинах. Через приложение Kaspi.kz Super-приложение потребители могут выбирать товары и услуги и совершать покупки в магазине с помощью продуктов Kaspi QR и BNPL.
- Kaspi Travel позволяет потребителям приобретать железнодорожные и авиабилеты, а также международные пакетные туры в Super- приложении .
- Kaspi Classifieds позволяет потребителям и предприятиям рекламировать свои б/у и новые товары, услуги и размещать предложения о работе. Кроме того, Kolesa.kz и Krisha.kz являются ведущими в Казахстане онлайн-площадками по продаже автомобилей и недвижимости соответственно.

1P Marketplace:

- e-Grocery позволяет потребителям заказывать продукты через приложение с бесплатной доставкой на дом в течение 24 часов. Используя данные и современные цифровые продукты, мы стремимся изменить процесс покупок продуктов в Казахстане. В отличие от других услуг Marketplace платформ, мы используем e-Grocery как модель 1P, гарантируя, что все аспекты пользовательского опыта соответствуют нашим высоким стандартам.
- Car e-Commerce облегчает покупку и продажу поддержанных автомобилей. Мы стремимся трансформировать процесс покупки поддержанных автомобилей в Казахстане, органично интегрируя этапы поиска, выбора и оформления, необходимые для покупки автомобиля. Онлайн-финансирование автомобилей так же полностью интегрировано с нашей платформой Fintech.

Службы доставки:

- Платформа Kaspi Delivery Smart Logistics

Варианты доставки включают доставку «до двери», доставку до постоматов Kaspi, экспресс-доставку и самовывоз из магазина. В 2024 году 84% заказов были доставлены потребителям бесплатно, а 47% заказов были доставлены менее чем за 48 часов. Изначально мы отдавали приоритет масштабированию объемов доставки, но, учитывая спектр услуг, которые в настоящее время предлагает Kaspi Delivery, доход, получаемый от услуг доставки, становится более значимым. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, доход от доставки составил 1,7% от GMV e-commerce.



- Постоматы Kaspi — это наша сеть из 8,032 собственных постоматов по состоянию на 31 декабря 2024 года. Постоматы увеличивают долю успешных доставок, снижают стоимость доставки и, как ожидается, помогут нам поддерживать долгосрочную прибыльность Marketplace. Kaspi Postomats — самый экономически эффективный, экологически чистый и надежный канал доставки. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, примерно 47% доставок были осуществлены через сеть Kaspi Postomats. По состоянию на 31 декабря 2024 года к нашей платформе подключено около 3,500 курьеров, 65 местных логистических компаний и 7,000 сотрудников сортировочных складов по всей стране.

Рекламные услуги:

- Kaspi Advertising предоставляет рекламные кампании на нашей платформе Marketplace, с помощью которых продавцы могут делать рекламу в приложении Kaspi.kz Super-приложение. Kaspi Advertising имеет специальный раздел в Super-приложении Kaspi Pay, где продавец может запускать и управлять, а также оценить эффективность рекламы. Доход от рекламы составил 2,2% от e-commerce GMV, закончившийся 31 декабря 2024 года, и, как мы полагаем, будет быстро масштабироваться в будущем.
- Kaspi Juma — это наш трехдневный национальный фестиваль шопинга. 2024 году мы провели три мероприятия Juma, GMV которого составил 711 млрд тенге, что на 20% больше по сравнению с прошлым годом и эквивалентно 11,9% GMV Marketplace. Kaspi Juma дает потребителям возможность совершать покупки на очень привлекательных и доступных условиях, а также получать Kaspi Bonus за покупку.

Fintech



Наша Fintech платформа предоставляет потребителям BNPL, финансовые и сберегательные продукты, а партнерам — торговые финансовые услуги. Все наши

Fintech-услуги доступны в цифровом виде через наши Super-приложения, идентифицированными с помощью биометрической технологии Kaspi ID.

Благодаря нашей запатентованной технологии мы обрабатываем 99,9% наших кредитных транзакций менее чем за шесть секунд, поддерживая при этом постоянно низкую стоимость риска. Мы стимулируем потребителей и партнеров на досрочное погашение любых кредитов без штрафных санкций. Мы выдаем кредиты только в местной валюте и финансируем наши финансовые продукты в основном с помощью Kaspi Депозита, который является срочным депозитом в местной валюте.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, чистая прибыль и TFV нашего сегмента Fintech составили 327 млрд тенге и 10,305 млрд тенге соответственно, что представляет собой рост на 12% и 30% соответственно, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2023 года. Большая часть наших доходов генерируется нашим Fintech сегментом. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, наш сегмент Fintech составил 50% от общей прибыли сегмента.

Ключевые услуги на нашей платформе Fintech включают:

- Buy-now-pay-later (BNPL) доступен для покупок потребителей на платформе Marketplace. Все займы являются беззалоговыми и обычно предоставляется на срок до 3-х месяцев и от 6 месяцев до 24 месяцев во время различных акций в течение года, включая Kaspi Juma. Kaspi Red предоставляет потребителям предварительно одобренный возобновляемый лимит покупок для покупок на платформе Marketplace на беспроцентной основе сроком до трех месяцев.
- Кредиты наличными — это кредиты, предоставляемые потребителям для повседневных покупок за пределами нашей платформы Marketplace.
- Автокредиты — это онлайн-кредиты на покупку автомобилей для покупок через Kolesa.kz. Приобретенные автомобили выступают в качестве обеспечения кредитов.
- Kaspi Депозит — это клиентские депозитные счета, доступные через Super-приложение Kaspi.kz. Они преимущественно номинированы в тенге и долларах США (91% и 9% соответственно по состоянию на 31 декабря 2024 года по сравнению с 91% и 9% соответственно по состоянию на 31 декабря 2023 года) и являются текущими и срочными счетами.
- Бизнес Кредит — это продукт финансирования оборотного капитала для партнеров и малого бизнеса. Он помогает партнерам закупать и пополнять ТМЗ тем самым увеличивая объемы продаж. Сумма финансирования партнеров зависит от оборота бизнеса и GMV через наши Marketplace и Payments платформы, что стимулирует партнеров переводить к нам большую часть своего бизнеса, и приводит к росту продаж, большому количеству транзакций через наши Платформы.

Государственные услуги

Государственные услуги — это наша платформа GovTech, которая обеспечивает цифровой доступ к повседневным государственным услугам, тем самым выполняя нашу миссию по улучшению повседневной жизни Казахстанцев. Государственные услуги, предлагаемые через Kaspi.kz Super-приложение, включают цифровые документы, которые позволяют потребителям хранить и получать доступ к документам, удостоверяющим личность, продлевать водительские права, передавать право

собственности на автомобиль, регистрировать брак, получать свидетельство о рождении, пособие и выплаты.

Предприниматели также могут регистрировать ИП, рассчитывать и платить налоги и сдавать отчеты.

По состоянию на 31 декабря 2024 года 11,8 млн человек в Казахстане посетили нашу платформу государственных услуг через приложение Kaspi.kz Super-приложение.

2.3 Конкурентные преимущества

Мы считаем, что у нас есть уникальное сочетание различных потребительских и торговых услуг по сравнению с другими ведущими мировыми суперприложениями и другими цифровыми платформами. Наш рост и прибыльность исторически были обусловлены запуском и быстрым масштабированием новых услуг, которые актуальны для повседневной жизни пользователей. Мы создаем новые услуги, используя нашу существующую базу пользователей, данные и технологическую инфраструктуру, включая нашу собственную платежную сеть. Например, в 2020 году мы запустили Kaspi Travel, который изначально предлагал бронирование авиабилетов. Сегодня Kaspi Travel также включает внутренние железнодорожные и международные пакетные туры, и запланировано больше новых продуктов. По состоянию на 31 декабря 2024 года на долю Kaspi Travel приходилось 7,9% от GMV Marketplace, что, по нашему мнению, является впечатляющим масштабом всего за два года, и он продолжает расти быстрыми темпами. В 2021 году мы запустили Kaspi B2B Payments, чтобы поставщики и продавцы могли в цифровом формате выставять и мгновенно оплачивать счета между собой. Kaspi B2B Payments появился на основе анализа поведения клиентов из наших продуктов Household Bill Payments и P2P Payments. По состоянию на 31 декабря 2024 года Kaspi B2B Payments уже составил 5% TPV и является самым быстрорастущим продуктом на нашей платежной платформе.

Мы считаем, что наши технологии обеспечивают нам значительное конкурентное преимущество. Мы отдаем приоритет созданию собственных технологий, используем машинное обучение и искусственный интеллект для обработки больших объемов данных, обработки большого количества транзакций, заказов, платежей, потребительских кредитов и депозитных заявок, принимаем решения в режиме реального времени и обрабатываем запросы и взаимодействия клиентов.

В 2024 году наши системы обработали более 10,5 миллиона чат-переговоров с нашими клиентами и партнерами с помощью нашего виртуального помощника.

Запуск Kaspi Postomats был улучшен за счет наших данных о платежах и транзакциях покупок, которые мы использовали для определения наиболее удобных местоположений для наших потребителей. В результате 85% наших активных потребителей Marketplace находятся в пяти минутах ходьбы (примерно 400 метров) от Kaspi Postomat по состоянию на 31 декабря 2024 года.

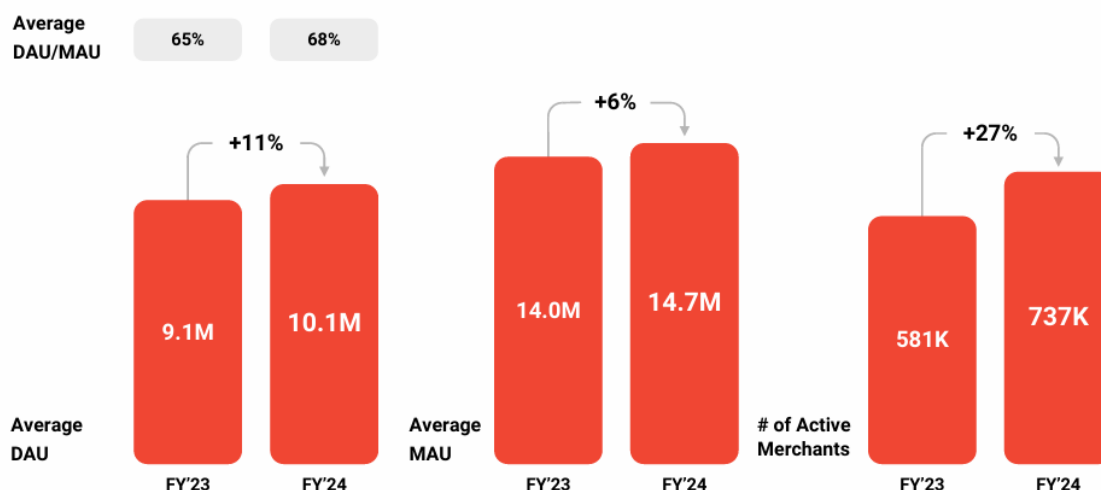
Интегрированная технологическая инфраструктура

В 2019 году мы запустили нашу собственную платежную сеть на основе технологии Kaspi QR. Мы предоставляем платежную функциональность между потребителями, использующими приложение Kaspi.kz Super-приложение, и партнерами, интегрированными с нашим продуктом Household Bill Payments или использующими Kaspi POS Terminal, или Kaspi Mobile POS. В 2024 году мы обработали больше транзакций через нашу собственную платежную сеть, чем было обработано Mastercard и Visa в Казахстане.

Мы используем нашу биометрическую технологию для предотвращения мошенничества что обеспечивает дополнительную безопасность для наших потребителей. Технология распознавания лиц также позволяет осуществлять операции в наших Super приложениях и в наших банкоматах безопасно. Для обеспечения надежного и постоянного доступа к бизнес-данным и услугам наши ИТ-системы размещены в четырех выделенных центрах обработки данных.

3 Основные события отчетного года

- 2024 году мы запустили цифровые подарочные Kaspi сертификаты. Потребители могут выбрать персонализированное поздравление и сумму, которую хотят отправить.
- Бизнес Депозит — новый продукт для партнеров, который помогает партнерам сохранять и приумножать свои сбережения.
- Вовлечение в Super-приложение Kaspi.kz MAU увеличилось на 6% до 14,7 млн.
- Среднемесячные транзакции на одного клиента выросли на 4% до 73 транзакций
- Число активных пользователей увеличилось на 27% и достигла 737 тыс. человек
- Kaspi Travel запустил туры по новым направлениям, предлагая клиентам разнообразные варианты путешествий. Это позволило укрепить позицию Kaspi Travel как комплексного туристического сервиса, предоставляющего удобные решения для планирования отдыха и путешествий.



4. Операционная деятельность

4.1 Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране. В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

4. 2 Анализ экономики и финансового сектора

2024 год ознаменовался дальнейшим ростом пользовательской и торговой активности внутри экосистемы. Количество активных мерчантов (торговых партнёров), подключённых к платформе, составило около 737,000, а среднее число ежемесячных активных пользователей (MAU) достигло 14.7 млн. Количество транзакций по платежам TPV составило 5 890 млн, 4 219 млн за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов соответственно, что представляет собой увеличение на 40% (год, закончившийся 31 декабря 2024 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2023 года

Макроэкономическая ситуация в Казахстане в 2024 году создала благоприятные условия для роста. Согласно официальным данным, реальный ВВП вырос на 4.8%, а годовая инфляция замедлилась до 8.6%, по сравнению с 9.8% в 2023 году и 20.3% в 2022 году.

Снижение инфляции способствовало восстановлению реальной покупательной способности населения, укреплению потребительского доверия и активизации спроса на онлайн-услуги. Это оказало позитивное влияние на динамику всех трёх бизнес-платформ Kaspi.kz, особенно в сегменте потребительских платежей и онлайн-торговли.

Финансовый сектор компании также продемонстрировал положительные изменения. В 2024 году уровень неработающих ссуд снизился до 5.4%, по сравнению с 5.5% в 2023 году и 6.3% в 2022 году. Это указывает на улучшение качества кредитного портфеля и эффективность системы оценки платёжеспособности клиентов.

Также важно отметить внедрение цифровых решений на этапе скоринга, включая использование больших данных и автоматизированных решений, что позволило снизить кредитные риски без ограничения роста портфеля.

5. Финансово-экономические показатели Компании (консолидированные)

В 2024 году компания показала отличные финансовые результаты- чистую прибыль в размере 1,057 млрд. тенге. В 2023 году чистая прибыль составила 848,7млрд. тенге. Таким образом, показатель вырос на 25%.

В приведенной ниже таблице отражена сводная информация по доходам, чистым доходам и чистой прибыли Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
ДОХОДЫ	1,270,592	1,913,490	2,532,156
Чистый комиссионный доход	679,782	987,967	1,275,125
Процентные доходы	574,426	833,516	1,082,668
Розничный доход	-	68,807	163,134
Прочие доходы/(убытки)	16,384	23,200	11,229
СЕБЕСТОИМОСТЬ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(550,018)	(891,486)	(1,249,867)
Процентные расходы	(278,676)	(478,010)	(616,116)
Транзакционные расходы	(22,188)	(27,470)	(29,494)
Себестоимость товаров и услуг	(82,747)	(166,356)	(303,858)
Расходы на разработку продуктов и технологий	(60,807)	(88,657)	(109,553)
Расходы на продажи и маркетинг	(25,618)	(21,891)	(43,990)
Общие и административные расходы	(24,772)	(29,468)	(32,899)
Расходы по созданию резервов	(55,210)	(79,634)	(113,957)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	720,574	1,022,004	1,282,289
Расходы по налогу на прибыль	(131,730)	(173,234)	(225,455)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	588,844	848,770	1,056,834
Относящаяся к:			
Акционерам Компании	585,026	841,351	1,039,739
Неконтролирующим долям участия	3,818	7,419	17,095
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	588,844	848,770	1,056,834

В приведенной ниже таблице отражена сводная информация по активам, обязательствам и капиталу Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 годов:

	2023 г.	2024 г.
АКТИВЫ:		
Денежные средства и их эквиваленты	820,466	619,470
Обязательные резервы в Национальном Банке Республики Казахстан	47,110	57,307
Средства в банках	30,683	37,908
Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты	1,377,772	1,506,831
Ссуды, предоставленные клиентам	4,235,957	5,746,600
Основные средства и нематериальные активы	174,346	269,289
Прочие активы	135,598	139,696
ИТОГО АКТИВЫ	6,821,932	8,377,101
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		
Средства банков	154	24,474
Средства клиентов	5,441,456	6,561,950
Выпущенные долговые ценные бумаги	99,468	51,050
Субординированный долг	62,369	62,416
Прочие обязательства	115,272	104,350
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	5,718,719	6,804,240
КАПИТАЛ:		
Выпущенный уставный капитал	130,144	130,144
Выкупленные собственные акции	(152,001)	(151,521)
Дополнительно оплаченный капитал	506	506
Резерв переоценки финансовых активов и прочие резервы	9,719	41,026
Резерв по выплатам на основе акций	34,810	31,774
Нераспределенная прибыль	1,054,945	1,465,295
Итого капитал, относящийся к акционерам Компании	1,078,123	1,517,224
Неконтролирующие доли участия	25,090	55,637
ИТОГО КАПИТАЛ	1,103,213	1,572,861
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	6,821,932	8,377,101

6. Управление рисками

Kaspi.kz постоянно совершенствует свою среду управления рисками, чтобы соответствовать современным задачам и рискам, которым подвержена Группа. Kaspi.kz подвержен следующим типам рисков: кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск.

а) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, являющемуся риском того, что клиент не сможет полностью погасить сумму в установленный срок. Подверженность Группы кредитному риску связана, в основном, с деятельностью по потребительскому кредитованию через Платформу Fintech. Для управления кредитным риском в

процессе предоставления кредита Группа централизовала все процессы, связанные с принятием решений, проверкой и учетом в своем головном офисе. Группа разработала автоматизированный, централизованный и управляемый большими объемами данных процесс утверждения потребительского кредита, который позволяет ей принимать быстрые решения о выдаче кредита. Блок управления рисками несет ответственность за модели оценки кредитного риска и процесс принятия решений. Качество утвержденных кредитов контролируется блоком управления рисками на ежедневной основе с периодической проверкой моделей.

В процессе принятия решения о предоставлении кредита Группа использует собственные алгоритмы риска и прогнозные модели оценки кредитного риска для оценки рисков потенциальных заемщиков с использованием статистического моделирования, основанного на (i) множестве внутренних данных, таких как историческая информация об использовании приложения, о транзакциях, поведении, покупках и платежах, которая дополняется (ii) внешними данными, такими как данные, полученные из кредитных бюро (ТОО «Первое кредитное бюро» и АО «Государственное кредитное бюро») и пенсионного центра (Государственный центр по выплате пенсий) по каждому клиенту.

Дополнительные собственные данные о действиях клиентов Группы постоянно накапливаются, что позволяет ей постоянно улучшать процесс принятия решений о предоставлении кредита.

Блок управления рисками, в части кредитного риска, состоит из независимого подразделения по моделированию, борьбе с мошенничеством, мониторингу и управлению резервами.

б) Риск ликвидности

Концепция управления ликвидностью Группы в основном состоит из следующих инструментов:

- Оценка достаточного уровня высоколиквидных активов;
- Прогнозы денежных потоков;
- Диверсификация финансирования;
- Маркетинг в социальных сетях;
- Наличие чрезвычайного плана финансирования, отвечающего реалиям рынка.

Риск ликвидности управляется с учетом конкретных аспектов экономики Казахстана, в частности, ограниченные инструменты финансирования и возможная долларизация по причине ожидаемой девальвации валюты.

Группа уделяет большую значимость маркетингу в социальных сетях, чтобы поддерживать репутацию Группы и снижать различные риски, как например, риски ликвидности и репутационные риски. Подразделение ответственное за маркетинг в социальных сетях охватывает СМИ, социальные сети, блоги и прочие источники информации, доступные текущим и потенциальным клиентам.

Основная часть обязательств Группы состоит из средств физических лиц с номинальным сроком погашения менее 2 лет. Однако, 94% депозитов в 2023 г. было пролонгировано, что, как и отсутствие таких событий, как массовое изъятие средств из банка, обеспечивает долгосрочный и стабильный источник финансирования. Средняя сумма средств физических

лиц составляет 1,189 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2024 г., что является показателем диверсификации и стабильности базы финансирования.

Группа удерживает значительную сумму высоколиквидных активов, которая состоит в основном из денежных средств, депозитов в НБРК, краткосрочных и среднесрочных нот НБРК и облигаций Министерства финансов Республики Казахстан.

в) Рыночный риск

Ценовой риск

Рыночный риск Группы возникает в результате изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельного инструмента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Группа установила различные ограничения на операции с ценными бумагами, в том числе, с конкретными инструментами, для балансирования прибыли и риска в портфеле ценных бумаг. Портфель Группы преимущественно состоит из государственных долговых ценных бумаг Республики Казахстан.

Валютный риск

Группа управляет валютным риском путем сохранения умеренной открытой валютной позиции. Группа выдает кредиты клиентам только в тенге, что в свою очередь защищает Группу от косвенного валютного риска в случае девальвации национальной валюты.

Процентный риск

Договорные сроки погашения активов и обязательств Группы имеют умеренные разрывы, что обеспечивает незамедлительное реагирование на изменения рыночных процентных ставок. Группа имеет значительные суммы высоколиквидных активов с коротким сроком погашения, которые помогают снизить чувствительность к резкому повышению процентной ставки в случае недостаточности ликвидности на рынке.

Информационные технологии и риски информационной безопасности

В повседневной деятельности Компания подвержена рискам информационных технологий и информационной безопасности, которые представляют собой вероятность потерь из-за неисправности информационных и коммуникационных технологий и вероятность потерь из-за нарушения конфиденциальности, умышленного нарушения целостности и доступности информации, соответственно.

Мы постоянно обновляем наши платформы, чтобы обеспечить увеличенное масштабирование, улучшенную производительность, дополнительные встроенные функции (включая функции, связанные с безопасностью) и дополнительную емкость, затрачивая значительное время и ресурсы. Мы обеспечиваем конфиденциальность данных, целостность данных и мгновенную доступность услуг в нормальных и экстремальных обстоятельствах, используя современные технологии и применяя концепции глубокой защиты для информационной безопасности.

7. Социальная ответственность

7.1 Наша команда

7.1.1 Команда и корпоративная культура Компании

Мы поддерживаем следующие пункты Целей Устойчивого Развития



Кадровая политика Kaspi.kz нацелена на создание благоприятной и творческой атмосферы в коллективе, а также на развитие и раскрытие потенциала наших сотрудников.

Политикой предусмотрена социальная защита сотрудников согласно законодательству РК и постоянные улучшения трудовых условий. Компания стремится обеспечивать инклюзивную среду, поддерживает многообразие и нетерпимость к дискриминации по любому признаку.

Kaspi.kz - это сплоченная команда специалистов, объединенная такими ценностями, как работа в команде, добросовестность, постоянное обучение, инновации и ответственность. Мы ценим и уважаем наших сотрудников, поэтому тщательно работаем над системами мотивации и вознаграждения, повышением благополучия персонала, а также внимательно прислушиваемся к мнению наших коллег.

В каждой команде есть руководитель или руководитель продукта, который назначается внутри компании и отвечает за конкретный продукт. Руководители продуктов могут использовать общие ресурсы компании в таких областях, как безопасность данных, управление рисками и юриспруденция. Эта форма прямой ответственности помогает нам быстро принимать решения и формировать клиентоориентированную культуру. Для сотрудников преимуществами являются повышенная ответственность, четкие ожидания и ускоренный карьерный рост.

Мы создали сильную команду, способную решать стратегические задачи и обеспечивать долгосрочное развитие компании в условиях быстро меняющегося мира. Kaspi.kz вносит вклад в обучение и развитие одних из самых высококвалифицированных ИТ-специалистов страны.

7.1.2 Наш подход к привлечению талантов

Мы разработали и построили последовательный, эффективный процесс найма.

Стандартизируя наши процессы, мы обеспечиваем справедливость найма, а также то, что лучшие таланты из разных слоев общества становятся частью команды Kaspi.kz. Одним из наших основных приоритетов при подборе персонала являются ИТ-позиции начального уровня. Мы берем на себя всю необходимую подготовку, включая профессиональную квалификацию. Для многих наших сотрудников это начало долгой и успешной карьеры у нас. Для опытных специалистов мы разработали специальную платформу для оценки навыков программирования.

Для выпускников мы даем возможность развиваться внутри компании, а также проводим обучение. 2024 году более 15 тыс. сотрудников приняли участие в инициативах по внутреннему обучению, а 358 сотрудников прошли обучение за пределами компании. Около половины программ внешнего обучения были связаны с технологиями/ИТ.



7.1.3 Взаимодействие с командой

Отзывы сотрудников играют важную роль в постоянном развитии наших HR-инициатив. Наш основной инструмент для сбора отзывов — eNPS. Сотрудники проходят опрос, порекомендовали бы они Kaspi.kz в качестве работодателя и мотивируют свой ответ. Собирается обратная связь по таким темам, как условия труда, компенсация и качество

руководства. Предложения по улучшению наших HR-процессов собираются с помощью опроса HR NPS.

7.1.4 Лидерство с разнообразием и инклюзивностью

Инклюзивность и нулевая терпимость к дискриминации являются основными ценностями.

Мы предлагаем конкурентоспособную заработную плату и бонусные выплаты и отслеживаем продвижение по службе, чтобы устранить риск дискриминации, обеспечить разнообразие и создать равные возможности карьерного роста для всех. По состоянию на 31 декабря 2024 года количество сотрудников составляло 9,6 тыс человек из них 49.5% наших сотрудников составляли женщины, 50.5% — мужчины.

Наши офисы оснащены пандусами, специальными лифтами и специально спроектированными дверными проемами для инвалидных колясок, а наши технические возможности позволяют сотрудникам с особыми потребностями работать удаленно.

В 2024 году у нас работало 68 сотрудников с особыми потребностями.

7.1.5 Практика трудовых отношений

Нам важна обратная связь от сотрудников, и она построена в соответствии с



законодательством РК. Каждый новый сотрудник проходит обязательное обучение по политикам и процедурам, связанным со значимыми для деятельности компании процессами. В Группе не используется детский и принудительный труд. Трудовые договоры с работниками моложе 18 лет – не заключаются.

7.2 Социальные проекты

Компания поддерживает проекты, направленные на качественное изменение жизни Казахстанцев. Именно поэтому все проекты имеют долгосрочный срок и направлены на системное решение общественно-значимых задач.

Поддержка качества жизни и деловой среды

- Kaspi.kz стал спонсором международного клуба журналистов SCIJ в рамках мероприятия, направленного на повышение качества жизни населения (Общественный фонд «Социальная динамика», 6 000 000 тенге).
- Оказана поддержка Налоговому форуму «Nextgen Finance Forum 2024» (ОЮЛ «Ассоциация «Налоги Казахстана», генеральный спонсор, 50 000 000 тенге).
- Kaspi.kz также выступил генеральным спонсором Форума по корпоративному управлению, организованного Ассоциацией «Qazaq Independent Directors» (10 000 000 тенге).

Развитие цифровых технологий и ИТ-инфраструктуры

В 2024 году компания поддержала проведение ряда знаковых мероприятий:

- конференция KAZAKHSTAN TECH SOLUTION DAY, направленная на демонстрацию казахстанских IT-решений и развитие цифрового сотрудничества (Корпоративный фонд «Astana Hub», золотой спонсор, 150 000 000 тенге);
- форум Digital Almaty-2024, посвященный обсуждению цифровой повестки и новых стратегий цифровой трансформации (Парк инновационных технологий, золотой спонсор, 100 000 000 тенге).

Спортивные мероприятия и популяризация здорового образа жизни

Компания стала титульным спонсором ряда спортивных событий:

- Turkistan Marathon — при поддержке корпоративного фонда «Смелость быть первым», заключён пятилетний договор (2024–2028 гг.) на сумму 426 000 000 тенге.
- Алматы марафон — в рамках действующего договора на 2022–2026 гг. была оказана поддержка в размере 367 000 000 тенге
- Полумарафон — в рамках договора на 2023–2026 гг. Kaspi.kz выделил в 2024 году 120 600 000 тенге

Адресная помощь пострадавшим

В 2024 году на оказание благотворительной помощи пострадавшим при паводках было направлено 620 000 000 тенге.

7.3 Соответствие требованиям законодательства

Основной целью Kaspi.kz была разработка современных цифровых продуктов и услуг, улучшающих жизнь людей. Кроме того, в основе лежит стремление играть ключевую роль в удовлетворении потребностей более широкой группы заинтересованных сторон, а именно наших сотрудников и сообщества, в котором мы живем и работаем. Для достижения наших целей мы, прежде всего, должны продолжать обеспечивать рост, увеличивать конкурентные преимущества и укреплять наши позиции в качестве ведущей экосистемы Казахстана.

Цифровая трансформация - ключевой элемент нашего долгосрочного стратегического видения, но за последний год он стал важным для наших клиентов в преодолении кризиса. Недавно запущенные продукты и услуги, такие как Kaspi QR Scan & Pay, позволяющие осуществлять безопасные бесконтактные платежи для личных покупок, полностью удовлетворили потребности как потребителей, так и продавцов.

Другие продукты, такие как наши банкоматы, оснащенные технологией биометрического распознавания лиц Kaspi QR и возможностью оплачивать коммунальные счета без комиссии, не выходя из дома через Super-приложение Kaspi.kz, также помогли Kaspi.kz занять сильные позиции, когда потребности наших клиентов быстро меняются.

Для тех потребителей, которые не были клиентами Kaspi.kz, наше Super-приложение позволило им открывать счета удаленно, с дебетовой картой Kaspi Gold, доступной менее чем за 60 секунд, с помощью Kaspi Kartomat, устройства, разработанного командой Kaspi.kz.

Мы стремимся предоставлять простые, безопасные и надежные цифровые услуги для потребителей и продавцов. Для этого Kaspi.kz должен оставаться надежным брендом, и этим мы направляем наши усилия по обеспечению культуры ответственности за данные и расширению прав и возможностей клиентов посредством обучения, улучшения платформы и инноваций в продуктах.

Прежде всего, мы должны соблюдать законы Казахстана о защите данных и конфиденциальности. Закон Республики Казахстан «О персональных данных и их защите» № 94-В ЗРК от 21 мая 2013 года (с изменениями и дополнениями) представляет собой специальный законодательный акт, устанавливающий основы защиты персональных данных. Отсутствие эффективного контроля данных в отношении сбора, использования, обработки и хранения таких персональных данных в соответствии с законодательством может потенциально привести к административным штрафам, финансовым затратам, репутационному ущербу и подорвать доверие к экосистеме и бренду Kaspi.kz. Мы постоянно инвестируем в наши системы и процессы, чтобы повысить безопасность наших продуктов и данных клиентов. Защита данных встроена и используется на всех платформах Kaspi.kz.

Запатентованная технология адаптации клиентов, включающая биометрические данные, электронную подпись и другие проверки личности, помогает нам обнаруживать мошенников на раннем этапе. Отказ от требования пароля и использование двухфакторной аутентификации для регистрации новых устройств помогает существенно снизить риск внешних взломов, одновременно упрощая процесс входа в систему, чтобы

клиенты имели быстрый и безопасный доступ. Простота использования также помогает продавцам, которые получают выгоду от более высокой конверсии продаж за счет беспрепятственного входа в систему для своих клиентов. Наше управление рисками кибербезопасности позволяет нам выявлять, анализировать и отслеживать планы действий по минимизации рисков.

Все наши процессы, связанные с обработкой, хранением и передачей данных, защищены на самом высоком уровне и полностью соответствуют международным требованиям информационной безопасности. Мы прозрачны в отношении данных, которые мы собираем, и того, как мы их используем. Для наших потребителей мы также проводим несколько образовательных кампаний, направленных на то, чтобы помочь им защитить свои личные данные и выявить мошенническое поведение.

8. Корпоративное управление

Kaspi.kz соблюдает нормы корпоративного управления Республики Казахстан и нацелена на внедрение наилучшей международной практики корпоративного управления. Корпоративное управление в Компании осуществляется в соответствии с требованиями Закона Республики Казахстан об акционерных обществах, прочими правилами, регулирующими деятельность акционерных обществ Казахстана, уставом Компании и другими внутренними документами Компании, а также внутренним кодексом корпоративного управления Компании.

8.1 Структура корпоративного управления

Высшим органом Kaspi.kz является Общее собрание акционеров Компании. Органом управления, подотчетным Общему собранию акционеров, является Совет директоров. Совет директоров осуществляет стратегическое управление Компанией. Исполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров, а также руководство текущей деятельностью Компании осуществляет Правление. Для рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций Совету директоров, связанных с системой контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Компании, системой внутреннего контроля, управления рисками, независимостью внешнего и внутреннего аудита, а также вопросов, связанных с определением условий труда и вознаграждения лиц, непосредственно подотчетных Совету директоров, в Компании действуют Комитет по аудиту и Комитет по стратегии и вознаграждению.

8.2 Совет директоров

Совет директоров является постоянно действующим органом управления Компании, осуществляющим общее руководство деятельностью Компании, за исключением решения вопросов, отнесенных законодательством и Уставом Компании к исключительной компетенции Общего собрания акционеров Kaspi.kz.

Совет директоров осуществляет контроль за эффективностью практики корпоративного управления в Kaspi.kz, рассматривает вопросы организации системы управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита в Компании, относящиеся к компетенции Совета директоров в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

ФИО	Должность
Ким Вячеслав	Председатель Совета директоров
Ломтадзе Михеил	Член Совета директоров
Зураб Никвашили	Член Совета директоров- независимый директор
Дуглас Гарднер (Douglas Gardner)	Член Совета директоров- независимый директор
Шимон Гутковски (Szymon Gutkowski)	Член Совета директоров- независимый директор
Алина Правдзик (Alina Prawdzik)	Член Совета директоров- независимый директор

Сведения о ФИО должностях и прочая информация о каждом члене Совета директоров, по состоянию на 31.12.2024г., приведены ниже:

Ким Вячеслав (1969 г.р.) – является соучредителем Kaspi.kz, работает в Компании с момента ее основания и в настоящее время является Председателем Совета Директоров. Вячеслав - крупный бизнесмен с большим опытом работы в розничной торговле. В настоящее время он является членом Совета Директоров Magnum, крупнейшей сети гипермаркетов в Казахстане. Он также входит в Совет управляющих физико-математической школы, ведущей и признанной средней школы в Казахстане. Вячеслав является членом Национального совета инвесторов под председательством Президента Республики Казахстан. Окончил Алматинский государственный университет по специальности «Финансы» и Российско-Казахстанский современный гуманитарный университет по специальности «Менеджмент».

Ломтадзе Михеил (1975 г.р.) – является соучредителем Kaspi.kz и в настоящее время занимает должность Chief Ecosystem Officer. Он присоединился к Компании в 2007 году. С 1995 по 2000 год Михаил основал и руководил GCG Audit, ведущей консалтинговой и аудиторской фирмой в Грузии, которая впоследствии стала частью Ernst & Young. В 2018, 2019, 2020, 2021 и 2022 годах был признан лучшим CEO Казахстана по результатам опроса, проведенного Forbes и PwC. Михаил получил степень бакалавра Европейской школы менеджмента (Грузия) и степень MBA Гарвардской школы бизнеса (2002 г.). Г-н Ломтадзе является членом Консультативного совета по Ближнему Востоку и Северной Африке Гарвардской школы бизнеса.

С 11 мая 2018 г. по настоящее время – Член Совета Ассоциации Объединения юридических лиц «Ассоциация Цифровой Казахстан»;

С мая 2019 г. - вошел в состав Консультативного совета Гарвардской Бизнес Школы по региону Средней Азии, Турции, Ближнего Востока и Северной Африки.

Никашвили Зураб (1964 г.р.) – является Членом Совета Директоров Компании. Зураб занимает должность директора с 2024 года. Зураб является одним из основателей программы по бухгалтерскому учету и финансам Свободного университета Тбилиси, где читает лекции для студентов программ BBA и MBA. Основную часть своей карьеры, с 2003 по 2021 год, он проработал в EY (Ernst & Young) Грузия. С 2007 по 2021 год он занимал должность партнера, руководителя налоговой и юридической практики EY в Грузии и Армении. Зураб также является членом наблюдательного совета Европейского фонда. Ранее он получил квалификацию сертифицированного бухгалтера (CPA) в США и сертифицированного бухгалтера в Грузии. Он окончил Грузинский технический

университет с дипломом бакалавра в области гражданского строительства, а также имеет степень доктора технических наук того же университета.

Дуглас (Даг) Гарднер (1962 г.р.) является независимым директором Компании. Даг ранее занимал должности Председателя Совета Директоров и председателя Комитета по аудиту в компаниях розничной торговли, финансовых учреждениях, фирмах по развитию недвижимости и семейных офисах. Он оказывал консультационные услуги компаниям, уделяя особое внимание их процессам корпоративного управления и финансовой отчетности. До этого Даг занимал должность управляющего партнера Ernst & Young в России, Казахстане и СНГ. Даг является дипломированным бухгалтером. Даг окончил Университет Оклахомы со степенью бакалавра делового администрирования в области бухгалтерского учета.

Шимон Гутковски (1970 г.р.) является независимым директором Компании. Шимон является управляющим партнером DDB Poland, ведущей маркетинговой компании в Польше. С 2014 по 2018 год Шимон был президентом Польской Ассоциации Маркетинговых Коммуникаций, а с 2017 года он является Членом Консультативного Совета Клиентов Facebook в Польше. Шимон награжден Рыцарским крестом ордена Рыцарей Креста Полонии. Он получил степень Варшавского университета по теоретической математике и степень MBA для руководителей по совместной программе Университета Illinois Urbana-Champaign и Международного центра управления Университета Варшавы.

Алина Правдзик (1968 г.р.) - является независимым директором Компании. Ранее Алина была бизнес-директором Meta и отвечала за ее деятельность в Польше. До этого Алина была управляющим партнером в Innogy Innovation Hub, где она отвечала за операции в Центральной и Восточной Европе и руководила инвестиционным направлением "Smart & Connected Buildings". Ранее в своей карьере Алина работала в e-Bay.com в качестве регионального менеджера, отвечающего за европейские развивающиеся рынки, и генерального менеджера, отвечающего за международное расширение в Европе. С 1993 по 2005 год она была бренд-менеджером и помощником бренд-менеджера в Procter & Gamble (Польша и страны Балтии). Алина окончила Гданьский университет (Польша) по специальности «Международная торговля».

Служебный адрес всех членов Совета директоров: Республика Казахстан, 050013, г. Алматы, ул. Наурызбай Батыра, 154 «А».

8.3 Правление

Правление является коллегиальным исполнительным органом Компании, осуществляющим руководство текущей деятельностью Компании, за исключением вопросов, отнесенных законодательством Республики Казахстан и Уставом Компании к компетенции Общего собрания акционеров, Совета директоров Kaspi.kz.

Правление Kaspi.kz при осуществлении своих полномочий подотчетно Общему собранию акционеров и Совету директоров и руководствуется нормами действующего законодательства Республики Казахстан, Уставом Компании, Положением о Правлении, решениями Общего собрания акционеров, Совета директоров Компании и внутренними нормативными документами Компании.

По состоянию на 31.12.2024г. в состав членов Правления входят четыре человека. Сведения о ФИО, должностях и прочая информация о каждом члене Правления приведены ниже:

ФИО	Должность
Михеил Ломтадзе	Председатель Правления
Юрий Диденко	Заместитель Председателя Правления
Тенгиз Мосидзе	Заместитель Председателя Правления
Павел Миронов	Заместитель Председателя Правления

Диденко Юрий (1974 г.р.) – является членом Правления. Он присоединился к Компании в 2007 году и в настоящее время занимает должности Заместителя Председателя Правления и Head of Capital Markets, отвечая за рынок капитала и казначейство. Юрий имеет большой опыт в сфере инвестиций и финансового анализа. Ранее Юрий работал в Baring Vostok Capital Partners директором по инвестициям, ведущей частной инвестиционной компании в СНГ. Юрий окончил Киевский национальный экономический университет по специальности «Финансы» и имеет квалификацию CFA Charter, является выпускником GMP Гарвардской школы бизнеса (выпуск 2015 года)

Тенгиз Мосидзе (1974 г.р.) - является членом Правления. Он присоединился к Компании в 2008 году и в настоящее время занимает должности Заместителя Председателя Правления и Финансового директора. Тенгиз имеет большой опыт работы в области финансов. Ранее работал в Ernst & Young в качестве финансового менеджера по региону Кавказа и Центральной Азии. До этого Тенгиз входил в команду Всемирного банка, отвечавшую за развитие микрофинансовых организаций в Грузии. Тенгиз получил степень бакалавра и магистра финансов в Европейской школе менеджмента (Грузия), является выпускником GMP Гарвардской школы бизнеса (выпуск 2013 года).

Павел Миронов (1979 г.р.) - является членом Правления. Он присоединился к Компании в 2008 году и в настоящее время занимает должности Заместителя Председателя Правления и СОО, отвечает за операционную деятельность компании. Имеет большой опыт в области информационных технологий. Ранее Павел работал в Tieto, ведущей европейской компании в области информационных технологий и программного обеспечения, и занимался проектами в России, Грузии, Казахстане и других странах СНГ. Павел окончил Московский институт электроники и математики Высшей школы экономики по специальности «Информатика», является выпускником GMP Гарвардской школы бизнеса (выпуск 2015 г.).

Служебный адрес всех членов Правления: Республика Казахстан, 050013, г. Алматы, ул. Наурызбай Батыра, 154 «А».

8.4 Комитеты при Совете директоров

Для рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций Совету директоров в Компании созданы комитеты совета директоров. Ниже приведено описание действующих в настоящий момент комитетов Совета директоров.

8.4.1 Комитет по стратегии и вознаграждению

Основной целью Комитета по стратегии и вознаграждению является разработка и представление рекомендаций Совету директоров Компании по вопросам:

- 1) выработки приоритетных направлений в области кадров и вознаграждения лиц, подотчетных Совету директоров (за исключением вознаграждения за членство в Комитетах при Совете директоров Компании и членов внутреннего аудита Компании), включая вопросы по формированию этических правил (норм) поведения в Обществе;
- 2) социальной политики, социальной ответственности, политики взаимовыгодного сотрудничества с органами государственной власти;
- 3) определения условий труда и вознаграждения лиц, непосредственно подотчетных Совету директоров (за исключением вознаграждения за членство в Комитетах при Совете директоров Компании и членов внутреннего аудита Компании);
- 4) размера и характера компенсационной/мотивирующей выплаты лицам, непосредственно подотчетным Совету директоров (за исключением членов Комитетов при Совете директоров Компании и членов внутреннего аудита Компании), при досрочном прекращении их полномочий;
- 5) пересмотра общего размера выплат для лиц, непосредственно подотчётных Совету директоров (за исключением членов Комитетов при Совете директоров Компании и членов внутреннего аудита Общества).

8.4.2 Комитет по аудиту

Комитет по внутреннему аудиту создан для рассмотрения и подготовки рекомендаций Совету директоров по вопросам внутреннего аудита:

обеспечение разработки политики/процедуры, а также привлечения внешнего аудита;

- 1) обеспечивает разработку политики внутреннего аудита, положения о подразделении внутреннего аудита, годового плана внутреннего аудита с учетом требований, нормативных правовых актов Национального Банка Республики Казахстан, Кодекса этики внутреннего аудитора и осуществляет мониторинг и контроль за соблюдением Банком и его работниками политики внутреннего аудита;
- 2) руководствуясь кадровой политикой Банка, осуществление подготовки рекомендаций по назначению (переназначению, освобождению от должности) руководителя подразделения внутреннего аудита и работников подразделения внутреннего аудита, и направление рекомендации Совету директоров Банка;
- 3) руководствуясь кадровой политикой Банка, включая порядок оплаты труда работников и оценки эффективности работы работников подразделения внутреннего аудита, осуществление подготовки рекомендаций о поощрениях и вознаграждениях работникам, осуществляющим функцию внутреннего аудита, включая руководителя подразделения внутреннего аудита, и направление рекомендации Совету директоров Банка;
- 4) осуществление мониторинга и контроля за эффективностью процесса взаимодействия и координации деятельности подразделения внутреннего аудита с Правлением Банка по вопросам внутреннего и внешнего аудита;
- 5) обеспечение внедрения порядка, стандартов и принципов внутреннего аудита в дочерних организациях Банка;
- 6) предварительное рассмотрение и подготовка рекомендации Совету директоров отчетов о самооценке и внешней оценке эффективности системы внутреннего аудита Банка.»

9. Дивиденды и дивидендная политика

Дивиденды по акциям Компании выплачиваются деньгами или ценными бумагами Компании при условии, что решение о выплате дивидендов было принято на общем собрании акционеров простым большинством голосующих акций Компании, за исключением дивидендов по привилегированным акциям. Выплата дивидендов ценными бумагами по привилегированным акциям Компании не допускается. Выплата дивидендов по акциям Компании его ценными бумагами допускается только при условии, что такая выплата осуществляется объявленными ценными бумагами Компании при наличии письменного согласия акционера.

Решение о выплате дивидендов по простым акциям Компании принимается годовым общим собранием акционеров.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., сумма выплаченных дивидендов составила размере 560,132 млн. тенге и 646,056 млн. тенге, соответственно.

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Базовая прибыль на акцию (в тенге)	3,051	4,431	5,477
Разводненная прибыль на акцию (в тенге)	3,016	4,381	5,431
Балансовая стоимость одной акции (в тенге)	4,258	5,670	7,887

9.1 Информация о вознаграждениях

В 2024 г. размер вознаграждений, выплаченного Компанией ключевому управленческому персоналу (членам Совета Директоров и исполнительного органа), составил 438 млн. тенге.

10. Информационная политика

Компания в обязательном порядке доводит до сведения своих акционеров и инвесторов информацию о корпоративных событиях Компании.

Информация, затрагивающая интересы акционеров, в том числе финансовая отчетность, доводится до акционеров путем:

- 1) опубликования на интернет-ресурсах, определенных законодательством Республики Казахстан (www.dfo.kz) и иными требованиями, применимыми к Обществу (в том числе листинговыми правилами биржи, в список которой включены ценные бумаги Общества) и(или) на корпоративном сайте Общества <https://ir.kaspi.kz>;
- 2) предоставления информации при личном письменном обращении акционера.

11. Миноритарные акционеры

Информация, затрагивающая интересы акционеров доводится до сведения акционеров путем опубликования на интернет-ресурсах, определенных законодательством

Республики Казахстан ("<http://www.dfo.kz>" www.dfo.kz) и иными требованиями, применимыми к Компании (в том числе листинговыми правилами биржи, в список которой включены ценные бумаги Общества) и (или) на корпоративном сайте Компании <https://ir.kaspi.kz>; предоставления информации при личном письменном обращении акционера.

Согласно п.1 статьи 14 Закона «Об акционерных обществах» (далее – «Закон») миноритарные акционеры наравне с крупными акционерами имеют право:

- 1) участвовать в управлении обществом в порядке, предусмотренном Законом и (или) уставом общества;
- 1-1) при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций общества предлагать совету директоров включить дополнительные вопросы в повестку дня общего собрания акционеров в соответствии с Законом;
- 2) получать дивиденды;
- 3) получать информацию о деятельности общества, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью общества, в порядке, определенном общим собранием акционеров или уставом общества;
- 4) получать выписки от центрального депозитария или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги;
- 5) предлагать общему собранию акционеров общества кандидатуры для избрания в совет директоров общества;
- 6) оспаривать в судебном порядке принятые органами общества решения;
- 7) при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций общества обращаться в судебные органы от своего имени в случаях, предусмотренных статьями 63 и 74 Закона, с требованием о возмещении обществу должностными лицами общества убытков, причиненных обществу, и возврате обществу должностными лицами общества и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений о заключении (предложения к заключению) крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;
- 8) обращаться в общество с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение тридцати календарных дней с даты поступления запроса в общество;
- 9) на часть имущества при ликвидации общества;
- 10) преимущественной покупки акций или других ценных бумаг общества, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном Законом, за исключением случаев, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан;
- 11) участвовать в принятии общим собранием акционеров решения об изменении количества акций общества или изменении их вида в порядке, предусмотренном Законом.

1-1. Акционеры, владеющие самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций общества, вправе получить информацию о размере вознаграждения по итогам года отдельного члена совета директоров и (или) исполнительного органа общества при одновременном наличии следующих условий: установление судом факта умышленного введения в заблуждение акционеров общества данным членом совета директоров и (или) исполнительного органа общества с целью получения им (ими) либо его аффилированными лицами прибыли (дохода);

если будет доказано, что недобросовестные действия и (или) бездействие данного члена совета директоров и (или) исполнительного органа общества повлекли возникновение убытков общества.

12. Крупные сделки

Крупные сделки (свыше 25% от размера активов Компании) не совершались.

13. Экологическая устойчивость

Компания придерживается международных принципов эко-стандартов и демонстрирует экологическую ответственность путем разумного потребления.

В рамках нашей стратегии по охране окружающей среды мы работаем над уменьшением воздействия на окружающую среду, внимательно рассматривая то, как мы потребляем ресурсы, и интегрируя лучшие экологически ориентированные технологии в наш бизнес. Несмотря на быстрый рост, наш углеродный след оставался в целом стабильным в течение последних трех лет. В дальнейшем это измерение позволит нам лучше принимать меры по снижению углеродоемкости, даже если наш бизнес продолжит расширяться

Мы поддерживаем следующие пункты Целей Устойчивого Развития



В наших офисах мы используем Eco-box для сбора, переработки и утилизации мелких опасных отходов.



Мы работаем со специализированными компаниями по переработке и повторному использованию определенных отходов, таких как бумага и металлы.

Ниже представлен объем переработанных материалов:

Материалы	2023	2024
Макулатура	40K.kg	46K.kg
Метал	25K.kg	25K.kg
Мебель	40K.kg	17K.kg
Флюоресцентные лампы	2,898 pcs.	2,747 pcs.
Шины	2K.kg	6K.kg

В наших банкоматах и терминалах самообслуживания мы поощряем транзакции без использования бумаги. Мы внедрили POS-терминалы без возможности печати чеков. Электронные квитанции доступны, когда клиент предоставляет компании свой номер телефона или адрес электронной почты, что позволило сократить потребление бумаги. Чтобы сократить использование бумаги в наших офисах, мы внедрили электронный документооборот с другими банками и, среди прочих мер, подписание внутренних кадровых документов цифровой подписью.

В 2023 году потребление бумаги увеличилось на 7%, по сравнению с 2022 годом. В 2024 году потребление бумаги увеличилось на 1% по сравнению с 2023 годом, что ниже темпов роста операционной деятельности.

Ниже представлен общий объем потребляемой офисной бумаги:

Расход бумаги	2023	2024
Пачка бумаги формата А4, шт	69,530	70,465
Вес бумаги формата А4, тонн	174	176



В нашем офисе предусмотрены около 100 парковочных мест для экологических видов транспорта: для самокатов и велосипеды.

Мы потребляем пластик в основном путем выдачи карты. В 2024 году, чтобы произвести 3,8 млн карт, было использовано 18,940 кг перерабатываемого ПВХ.

Основными видами отходов для Компании является бумага и расходные материалы. Для сокращения потребления бумаги Компания использует систему внутреннего электронного документооборота. В 2024 г. Группой было отправлено на переработку 1,188 тонн отходов.

В 2023 году объем потребления электрической энергии на собственных объектах недвижимости уменьшился на 38%. В 2024 году объем потребления электрической энергии увеличился на 77%, основной причиной увеличения является управление инвестиционной недвижимостью Группы.

Потребление воды

В 2023 году потребление воды уменьшилось на 40% по сравнению с 2022 годом, в 2024 году потребление воды увеличилось на 121 % по сравнению с 2023 годом, основной причиной увеличения является управление инвестиционной недвижимостью Группы. Однако в целом из-за цифрового характера нашей деятельности мы потребляем относительно небольшие объемы воды. Мы постоянно ищем возможности для повышения эффективности использования воды. Мы установили счетчики воды для определения и контроля оптимального водопотребления, смесители и приборы с низким расходом воды, а также автоматизированные системы полива.

Управление отходами

Компания ответственно относится к вопросам учета отходов. Классификация и утилизация отходов осуществляется согласно требованиям национального законодательства.

Мы классифицируем и утилизируем отходы в соответствии с казахстанским законодательством. Наши отходы в основном классифицируются как «малоопасный». Все отходы, в том числе офисные батарейки, отдельные и перезаряжаемые батареи передаются на переработку в специализированную организацию.

Отходы, отнесенные к категории опасных, например, аккумуляторы, передаются стороннему поставщику на переработку для изготовления новых аккумуляторов и повторно возвращаются в Компанию. Нарушений экологических требований за отчетный период у Компании не имеется.

Деятельность Компании не оказывает значительного воздействия на экологию. Более того, Компания придерживается международных принципов эко-стандартов и демонстрирует экологическую ответственность путем разумного потребления энергии, воды и электричества и повторного использования офисных материалов.

Климатические аспекты

Хотя долгосрочные последствия изменения климата для глобальной экономики и отраслей, в которых мы осуществляем деятельность, остаются неясными, мы осознаем, что везде, где ведется бизнес, существуют неотъемлемые риски, связанные с климатом. Любое из наших мест, где мы ведем нашу деятельность, может быть уязвимо для негативных последствий изменения климата.

Например, Казахстан исторически сталкивался и, по прогнозам, будет продолжать сталкиваться с физическими рисками, связанными с изменением климата, включая риски землетрясений, наводнений, засух, лавин и оползней. Связанные с климатом явления, в том числе учащение экстремальных погодных явлений и их воздействие на критически важную инфраструктуру в Казахстане и других странах, могут нарушить нашу деятельность, деятельность наших сторонних поставщиков услуг или партнеров и/или деятельность наших клиентов, а также привести к увеличению текучести кадров, убыткам и дополнительным затратам на поддержание и возобновление деятельности.

14. Ограничение ответственности в отношении нефинансовых показателей

Нефинансовые показатели, представленные в настоящем отчете, основаны на наиболее актуальной информации на момент публикации. Эти показатели не проходили внешний аудит или независимую проверку, если не указано иное. Данные могут быть изменены в связи с обновлением методик измерения, процедур сбора данных или другими факторами. Компания не берет на себя обязательств по обновлению или пересмотру этих показателей, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством или нормативными актами. Пользователям настоящего отчета рекомендуется не полагаться чрезмерно на эти нефинансовые показатели, поскольку они могут быть уточнены или пересмотрены в будущих отчетах.»

15. Основные цели и задачи на следующий год

В 2025 году Группа намерена сфокусироваться на следующем:

- В 2025 году компания планирует расширить географию и выйти на новый рынок, что позволит укрепить позиции и увеличить долю на рынке

- Мы ожидаем, что консолидированная чистая прибыль вырастет примерно на 20% по сравнению с 2024 годом (без учета влияния бизнеса в Турции).
- В 2025 году мы планируем увеличить объем продаж за счет расширения существующих дарксторов. Также планируем открыть дарксторы в двух новых городах.
- Цифровизация рынка автозапчастей и аксессуаров – одно из приоритетных направлений развития.
- Расширение сети постаматов: к концу 2025 года планируется установка более 9 000 постаматов по всей стране.
- Проведение маркетинговых кампаний Kaspi Juma в 2025 году планируется в том же квартальном ритме, что и в 2024 году.

16. Финансовая отчетность

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО KASPI.KZ

Консолидированная финансовая отчетность
за годы, закончившиеся
31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг.

Акционерное Общество Kaspi.kz

Содержание

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2022, 2023 И 2024 гг.	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-6
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2022, 2023 И 2024 гг.:	
Консолидированный отчет о прибылях или убытках	7
Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10-11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12-13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	14-89

Акционерное Общество Kaspі.kz

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг.

Руководство Акционерного Общества Kaspі.kz отвечает за подготовку и представление консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Акционерного общества Kaspі.kz и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2024 г., и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях или убытках, прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие существенных принципов учетной политики и прочих примечаний к консолидированной финансовой отчетности (далее – «консолидированная финансовая отчетность») в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

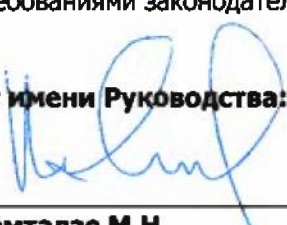
- Обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- Представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- Раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований Стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпущенных СМСФО, оказывается недостаточно для понимания пользователями того влияния, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы; и
- Оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

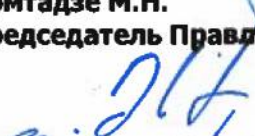
Руководство также несет ответственность за:

- 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 консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям Стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпущенных СМСФО;
- 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.

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., была утверждена председателем правления, финансовым директором и главным бухгалтером 25 февраля 2025 г. и будет предоставлена акционерам для утверждения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

От имени Руководства:


Ломтадзе М.Н.
Председатель Правления


Мосидзе Т.
Финансовый Директор




Уалибекова Н.А.
Главный бухгалтер

25 февраля 2025 г.
г. Алматы, Казахстан

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров Акционерного общества «Kaspi.kz»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Kaspi.kz» и его дочерних компаний («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированного отчета о прибылях или убытках, консолидированного отчета о прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2024 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2024 год в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с *Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс»)* и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

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.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Как указано в Примечании 12, по состоянию на 31 декабря 2024 г. резерв под ожидаемые кредитные убытки ("ОКУ") по ссудам предоставленным клиентам составил 295,843 млн. тенге.

Группа рассчитывает резерв под обесценение под ОКУ на коллективной основе для ссуд, предоставленным клиентам с общими характеристиками кредитного риска, и использует оценки вероятности дефолта (PD), потери в случае дефолта (LGD) и задолженности на момент дефолта (EAD). Кроме того, ОКУ включают в себя значительные суждения при включении макроэкономической прогнозной информации в свои расчеты обесценения с использованием сценариев для непосредственной корректировки вероятностей дефолта.

Существует также значительный объем данных, используемых в ОКУ, которые получены из соответствующих систем информационных технологий (ИТ). Кроме того, были выявлены существенные недостатки в некоторых контролях на уровне организации, а также в контроле над проверкой и валидацией моделей ОКУ.

Учитывая существенный объем суждений, использованных руководством для определения допущений в расчете макроэкономических факторов PD, LGD и EAD, а также выявленные существенные недостатки, выполнение аудиторских процедур для оценки обоснованности расчетов ОКУ по клиентским ссудам с общими характеристиками кредитного риска, потребовало высокой степени аудиторского суждения и повышенной степени приложенных усилий.

Прочая информация – Годовой отчет

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Что было сделано в ходе аудита

Наши аудиторские процедуры, связанные с оценкой ОКУ по клиентским ссудам с общими характеристиками кредитного риска включали:

- Мы привлекли внутренних специалистов для оценки допущений и методологий, использованных для разработки PD, LGD, EAD и прогнозируемых макроэкономических переменных, которые были включены в проверку математической точности расчета ОКУ;
- Мы получили аудиторские доказательства о полноте и точности исходных данных, используемых для оценки ОКУ;
- Мы оценили операционную эффективность определенных ручных и ИТ-контролей по передаче данных, сбору и обработке информации при формировании исходных статистических данных, а также общих ИТ-контролей, связанных с доступом пользователей к соответствующим ИТ-системам.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, надзор и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление, о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или примененных мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.



Роман Саттаров
Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство
аудитора №МФ-0000149
от 31 мая 2013 г.



Жангир Жилысбаев
Генеральный директор
ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на
осуществление аудиторской
деятельности в
Республике Казахстан
№ 0000015, тип МФЮ-2, выданная
Министерством финансов
Республики Казахстан
13 сентября 2006 г.

25 февраля 2025 г.
г. Алматы, Казахстан

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

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Акционерное Общество Kaspi.kz

Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг.
(в миллионах Казахстанских тенге)

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	588,844	848,770	1,056,834
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)			
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Изменение резерва переоценки долевых инструментов, оцениваемых по ССЧПСД	(68)	42	95
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Изменение резерва переоценки долговых инструментов, оцениваемых по ССЧПСД:			
Прибыль/(убытки), возникшие в течение периода, за вычетом налога - ноль тенге	(9,623)	15,274	29,780
Курсовые разницы при переводе иностранных операций	(161)	(13)	425
Ожидаемые (кредитные убытки)/восстановления, признанные в прибылях или убытках	(2,053)	669	(230)
Реклассификация прибыли/(убытков), включенных в состав прибыли или убытка, за вычетом налога - ноль тенге	(18)	3,149	1,570
Прочий совокупный доход/(убыток) за год	(11,923)	19,121	31,640
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	576,921	867,891	1,088,474
Относящийся к:			
Акционерам Компании	573,228	860,271	1,071,046
Неконтролирующим долям участия	3,693	7,620	17,428
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	576,921	867,891	1,088,474

От имени Руководства:

Ломтадзе М.Н.
Председатель Правления

Мосидзе Т.
Финансовый Директор



Уалибекова Н.А.
Главный бухгалтер

25 февраля 2025 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Акционерное Общество Kaspi.kz

Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг.
(в миллионах Казахстанских тенге)

	Примечания	2023 г.	2024 г.
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	10	820,466	619,470
Обязательные резервы в Национальном Банке Республики Казахстан		47,110	57,307
Средства в банках		30,683	37,908
Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты	11	1,377,772	1,506,831
Ссуды, предоставленные клиентам	12,23	4,235,957	5,746,600
Основные средства и нематериальные активы	13	174,346	269,289
Прочие активы	14,23	135,598	139,696
ИТОГО АКТИВЫ		6,821,932	8,377,101
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Средства банков	15	154	24,474
Средства клиентов	16,23	5,441,456	6,561,950
Выпущенные долговые ценные бумаги	17	99,468	51,050
Субординированный долг	18	62,369	62,416
Прочие обязательства	19,23	115,272	104,350
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		5,718,719	6,804,240
КАПИТАЛ:			
Выпущенный уставный капитал	20	130,144	130,144
Выкупленные собственные акции	20	(152,001)	(151,521)
Дополнительно оплаченный капитал		506	506
Резерв переоценки финансовых активов и прочие резервы		9,719	41,026
Резерв по выплатам на основе акций	21	34,810	31,774
Нераспределенная прибыль		1,054,945	1,465,295
Итого капитал, относящийся к акционерам Компании		1,078,123	1,517,224
Неконтролирующие доли участия		25,090	55,637
ИТОГО КАПИТАЛ		1,103,213	1,572,861
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		6,821,932	8,377,101

От имени Руководства:

Ломтадзе М.Н.
Председатель Правления

Мосидзе Т.
Финансовый Директор



Уалибекова Н.А.
Главный бухгалтер

25 февраля 2025 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Акционерное Общество Kaspi.kz

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение) (в миллионах Казахстанских тенге)

	Выпущенный Уставный капитал	Выкупленные собственные акции	Дополнитель- но оплаченный капитал	Резерв/ (дефицит) переоценки финансовых активов и прочие резервы	Резерв по выплатам на основе акций	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал, относящийся к акционерам материнской Компании	Неконтро- лирующие доли участия	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2021 г.	130,144	(32,614)	506	2,597	21,242	377,852	499,727	4,968	504,695
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	585,026	585,026	3,818	588,844
Прочий совокупный убыток	-	-	-	(11,798)	-	-	(11,798)	(125)	(11,923)
Итого совокупный доход	-	-	-	(11,798)	-	585,026	573,228	3,693	576,921
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	(210,102)	(210,102)	-	(210,102)
Дивиденды, объявленные дочерней компанией неконтролирующим долям участия	-	-	-	-	-	-	-	(2,137)	(2,137)
Начисленные опционы на акции	-	-	-	-	19,984	-	19,984	-	19,984
Исполненные опционы на акции	-	2,228	-	-	(11,952)	9,724	-	-	-
Выкуп собственных акций по программе обратного выкупа	-	(63,672)	-	-	-	-	(63,672)	-	(63,672)
Остаток на 31 декабря 2022 г.	130,144	(94,058)	506	(9,201)	29,274	762,500	819,165	6,524	825,689
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	841,351	841,351	7,419	848,770
Прочий совокупный доход	-	-	-	18,920	-	-	18,920	201	19,121
Итого совокупный доход	-	-	-	18,920	-	841,351	860,271	7,620	867,891
Приобретение дочерних компаний с неконтролирующей долей	-	-	-	-	-	-	-	18,183	18,183
Корректировка, возникающая в результате изменения неконтролирующей доли участия (Примечание 27)	-	-	-	-	-	(1,337)	(1,337)	1,337	-
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	(560,132)	(560,132)	-	(560,132)
Дивиденды, объявленные дочерней компанией неконтролирующим долям участия	-	-	-	-	-	-	-	(8,574)	(8,574)
Начисленные опционы на акции	-	-	-	-	20,859	-	20,859	-	20,859
Исполненные опционы на акции	-	2,760	-	-	(15,323)	12,563	-	-	-
Выкуп собственных акций по программе обратного выкупа	-	(60,703)	-	-	-	-	(60,703)	-	(60,703)
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

Акционерное Общество Kaspі.kz

Консолидированный отчет об изменениях в капитале
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

	Выпущенный Уставный капитал	Выкупленные собственные акции	Дополнительно оплаченный капитал	Резерв/ (дефицит) переоценки финансовых активов и прочие резервы	Резерв по выплатам на основе акций	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал, относящийся к акционеран материнской 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	-	-	-	-	-	1,039,739	1,039,739	17,095	1,056,834
Прочий совокупный доход	-	-	-	31,307	-	-	31,307	333	31,640
Итого совокупный доход	-	-	-	31,307	-	1,039,739	1,071,046	17,428	1,088,474
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	(646,056)	(646,056)	-	(646,056)
Дивиденды, объявленные дочерней компанией неконтролирующим долям участия	-	-	-	-	-	-	-	(12,094)	(12,094)
Корректировка, связанная с приобретением дочерней компании с неконтролирующей долей участия	-	-	-	-	-	-	-	25,213	25,213
Начисленные опционы на акции	-	-	-	-	16,963	-	16,963	-	16,963
Исполненные опционы на акции	-	3,332	-	-	(19,999)	16,667	-	-	-
Выкуп собственных акций по программе обратного выкупа	-	(2,852)	-	-	-	-	(2,852)	-	(2,852)
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

От имени Руководства:

Ломтадзе М.Н.
Председатель Правления

Мосидзе Т.
Финансовый Директор



Уалибекова Н.А.
Главный бухгалтер

25 февраля 2025 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Акционерное Общество Kaspi.kz

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг.
(в миллионах Казахстанских тенге)**

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Проценты полученные от ссуд, предоставленных клиентам	465,989	598,005	843,021
Прочие проценты полученные	46,387	71,129	162,428
Проценты выплаченные	(257,030)	(454,502)	(597,046)
Расходы, уплаченные на обязательное страхование депозитов физических лиц	(7,251)	(10,622)	(13,751)
Чистый комиссионный доход полученный	673,289	1,002,604	1,287,487
Розничный доход полученный	-	68,807	163,134
Расходы на продажи и маркетинг уплаченные	(24,440)	(34,753)	(43,975)
Прочий доход полученный	27,017	21,584	10,714
Транзакционные расходы	(22,188)	(27,470)	(29,494)
Себестоимость приобретенных товаров и услуг	(78,287)	(164,372)	(302,388)
Расходы на разработку технологии и продуктов уплаченные	(38,810)	(50,892)	(73,811)
Общие и административные расходы уплаченные	(12,749)	(16,543)	(23,746)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	771,927	1,002,975	1,382,573
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Обязательные резервы в Национальном Банке Республики Казахстан	(10,183)	(4,193)	(10,197)
Средства в банках	27,319	(4,771)	(12,002)
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	12,396	(4,997)	3,252
Ссуды, предоставленные клиентам	(760,660)	(1,132,091)	(1,612,989)
Прочие активы	(24,788)	(5,407)	781
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Средства банков	(60,057)	(27,590)	24,254
Средства клиентов	1,186,731	1,434,259	1,044,723
Финансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ	(2,261)	1,019	(903)
Прочие обязательства	13,982	28,708	(19,540)
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	1,154,406	1,287,912	799,952
Налог на прибыль уплаченный	(133,422)	(181,784)	(218,060)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности	1,020,984	1,106,128	581,892

Консолидированный отчет об изменениях в капитале
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Приобретение основных средств и нематериальных активов	(59,468)	(50,257)	(95,726)
Поступления от продажи основных средств	528	221	519
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	1,091,918	2,481,230	633,058
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	(1,520,139)	(2,620,502)	(646,215)
Приобретение дочерней компании, за вычетом полученных денежных средств	-	(29,052)	-

(487,161) (218,360) (108,364)

Дивиденды выплаченные	(210,102)	(560,132)	(646,056)
Дивиденды, выплаченные дочерней компанией			
неконтролирующим долям участия	(2,137)	(8,574)	(12,094)
Выкуп собственных акций	(63,672)	(60,703)	(2,852)
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	(41,261)	(48,769)
Погашение субординированного долга	-	(5,300)	-

(275,911) (675,970) (709,771)

Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	15,347	(6,692)	35,247
--	--------	---------	--------

273,259	205,106	(200,996)
---------	---------	-----------

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода	342,101	615,360	820,466
--	----------------	----------------	----------------

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	615.360	820.466	619.470
--	---------	---------	---------

Ломтадзе М.Н.
Председатель Правления



Мосидзе Т.
Финансовый Директор

Уалибекова Н.А.
Главный бухгалтер

25 февраля 2025 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

Наши сегменты состоят из трех бизнес платформ:

- *Payments:* Наша Payments платформа осуществляет транзакции среди продавцов и потребителей. Для потребителей наша платформа позволяет легко оплачивать покупки, счета и совершать переводы. Для продавцов, наша 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. Мы считаем, что Payments платформа 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, а 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 - приносит 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 интегрированы с нашими Fintech и платежными платформами. За исключением e-Grocery (позволяющего потребителям заказывать продукты питания через Super-приложение Kaspi.kz с доставкой на дом) и части e-Cars (облегчающего покупку и продажу поддержанных автомобилей), наша торговая платформа представляет собой модель "ЗР", позволяющую продавцам реализовывать продукты непосредственно потребителям.

- **Fintech** : Наша Fintech платформа предоставляет потребителям и продавцам Buy Now Pay Later (далее – «BNPL») 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. Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, 050013, город Алматы, улица Наурызбай Батыра, д. 154А.

21 января 2022 г. было создано ТОО Kaspi Cloud, отдельное юридическое лицо, полностью принадлежащее ТОО Kaspi Office. ТОО Kaspi Cloud предоставляет другим компаниям Группы услуги центра обработки данных, поддерживающее хранение, регистрацию и обработку информации с использованием серверного программного обеспечения и оборудования.

12 декабря 2022 г. Группа приобрела 100% ТОО Kaspi Office 2. Эта сделка была учтена как приобретение активов, поскольку тест на концентрацию, примененный в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», показал, что практически вся справедливая стоимость приобретенных активов сосредоточена в одном идентифицируемом активе, представленном одним из офисов Группы в Алматы. Таким образом, приобретенные активы не являются «бизнесом». Практически все уплаченное вознаграждение было отнесено на стоимость приобретенной недвижимости и принятых обязательств. В апреле 2023 г. ТОО Kaspi Office 2 было объединено с ТОО Kaspi Office.

3 февраля 2023 г. дочерняя компания ТОО Kaspi Магазин приобрела 51% акций ТОО Magnum E-commerce Казахстан, с последующим увеличением доли Группы в ТОО Magnum E-commerce Kazakhstan на 39.01% и на конец года доля владения составила 90.01%. Остальные 9.99% принадлежат ТОО Magnum Cash&Carry, крупнейшей торгового-розничной сети Казахстана.

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

12 октября 2023 г. дочерняя компания ТОО Kaspi Магазин приобрела 39.758% акций АО Колеса у Krysha & Kolesa Holding B.V. (далее – «Kolesa Group»), косвенной дочерней компании Baring Vostok Private Equity Fund V. 12 октября 2023 г. Михаил Ломтадзе, председатель правления и крупный акционер группы, который также является крупным акционером Kolesa Group, передал 11% акций Kolesa Group в доверительное управление ТОО Kaspi Магазин, в соответствии с соглашением о доверительном управлении, которое позволяет ТОО Kaspi Магазин владеть примерно 50.76% голосующих акций АО Колеса, что позволяет ТОО Kaspi Магазин голосовать этими акциями в порядке, соответствующем интересам ТОО Kaspi Магазин. Таким образом, договор доверительного управления дает контроль над советом директоров Kolesa Group.

Акционерное общество Kaspi.kz является материнской компанией для следующих дочерних компаний (прямое и косвенное владение):

Дочерняя компания	Вид деятельности	Страна ведения деятельности	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.
TOO Kaspi Pay	Услуги по обработке платежей	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)	Прямое (100%)
TOO Kaspi Магазин	Торговая площадка	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)	Прямое (100%)
TOO Kaspi Travel	Онлайн билеты для путешествий	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)	Прямое (100%)
Kolesa Group	Объявления	Казахстан	-	Косвенное (39.76%)	Косвенное (39.56%)
TOO Magnum E-commerce Kazakhstan	Электронная торговля	Казахстан	-	Косвенное (90.01%)	Косвенное (90.01%)
АО Kaspi Bank	Банковская деятельность	Казахстан	Косвенное (98.95%)	Косвенное (98.95%)	Косвенное (98.95%)
TOO APK Баланс	Управление стрессовыми активами	Казахстан	Косвенное (98.95%)	Косвенное (98.95%)	Косвенное (98.95%)
TOO Kaspi Office	Недвижимость	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)	Прямое (100%)
АО Kaspi Group	Холдинг	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)	Прямое (100%)
ООО Digital Classifieds	Объявления	Азербайджан	Косвенное (100%)	Косвенное (100%)	Косвенное (100%)
Portmone Group	Услуги по обработке платежей	Украина	Косвенное (100%)	Косвенное (100%)	Косвенное (100%)
TOO Kaspi Cloud	Хранение и обработка информации	Казахстан	Косвенное (100%)	Косвенное (100%)	Косвенное (100%)
TOO Kaspi Office 2	Недвижимость	Казахстан	Косвенное (100%)	-	-

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

Структура акционеров выглядит следующим образом:

	2022 г. %	2023 г. %	2024 г. %
Фонды Baring*	28.80	27.53	24.69
Михил Ломтадзе	24.55	24.67	22.60
Вячеслав Ким	23.35	23.47	21.40
Публичные инвесторы	20.18	20.92	27.67
Менеджмент	3.12	3.41	3.64
Итого	100.00	100.00	100.00

*По состоянию на 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг., Asia Equity Partners Limited владела 22.36%, 21.06% и 8.73% от общего количества акций, соответственно, Fintech Partners Limited владела 0%, 0% и 9.50% от общего числа акций, соответственно, и Baring Fintech Nexus Limited владела 6.44%, 6.47% и 6.45% от общего количества акций, соответственно, от имени фондов Baring.

2. Принципы представления отчетности

Иностранная валюта

Консолидированная финансовая отчетность отражены в казахстанских тенге, также являющихся функциональной валютой Компании.

Отдельная финансовая отчетность каждой компании группы представлена в валюте основной экономической среды, в которой она работает (ее функциональная валюта). При подготовке финансовой отчетности каждой отдельной компании денежные активы и обязательства в валютах, отличных от функциональной валюты компании (иностранные валюты), конвертируются по спотовому курсу или обменному курсу на конец каждого отчетного периода. Операции в иностранной валюте первоначально отражаются по спотовым курсам на дату совершения операции.

Неденежные статьи, которые измеряются в терминах исторической стоимости в иностранной валюте, переводятся по курсам, действовавшим на даты совершения операций. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженные в иностранных валютах, переводятся по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

Обменный курс

Ниже приведены обменные курсы на конец периода, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности:

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Тенге/долл. США	462.65	454.56	525.11
Тенге/евро	492.86	502.24	546.74

Принцип непрерывности деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность 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.

3. Существенные принципы учетной политики

Основы учета

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенных Советом по МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Компания и ее дочерние компании ведут бухгалтерский учет в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенных МСФО. Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых инструментов и зданий, отражаемых по справедливой стоимости или по переоцененной стоимости на конечную дату отчетного периода, как представлено в основных принципах учетной политики ниже. Группа представляет статьи отчета о финансовом положении в целом в порядке ликвидности.

Взаимозачет

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в консолидированном отчете о прибылях или убытках, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Группы.

Основные положения учетной политики представлены ниже.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Компании и организаций, контролируемых Компанией (дочерних компаний). Компании считаются контролируемыми в случае, если Группа имеет властные полномочия в отношении предприятия – объекта инвестиций; имеет права/несет риски по переменным результатам деятельности предприятия – объекта инвестиций, и может использовать властные полномочия с целью воздействия на собственные доходы.

Компания проводит оценку наличия у нее контроля над объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на то, что произошли изменения в одном или более из трех элементов контроля, перечисленных выше.

Если Компании не принадлежит большинство голосующих акций объекта инвестиций, то она имеет властные полномочия в отношении предприятия – объекта инвестиций в случае, когда Компании принадлежит достаточно прав голоса, чтобы предоставить ей возможность единолично управлять значимой деятельностью предприятия – объекта инвестиций. Компания рассматривает все значимые факты и обстоятельства при оценке того, достаточно ли у Компании прав голоса, чтобы обладать полномочиями влиять на предприятие – объект инвестиций. Консолидация дочерней компании начинается тогда, когда Компания получает контроль над дочерней компанией и прекращается в момент утраты контроля над ней.

Неконтролирующие доли участия

Неконтролирующие доли участия представляют долю в прибылях или убытках, а также чистых активов дочерних компаний, не принадлежащих, прямо или косвенно, Компании. Неконтролирующие доли участия представляются в консолидированном отчете о прибылях или убытках отдельно, а в консолидированном отчете о финансовом положении – в составе собственного капитала, отдельно от капитала, относящегося к акционерам Компании.

Аренда

Группа в качестве арендатора

Группа как арендатор признает в консолидированном отчете о финансовом положении активы в форме права пользования и соответствующие обязательства по оплате будущих арендных платежей. Актив будет амортизироваться в течение более короткого срока аренды и срока полезного использования, подлежащего проверке на предмет обесценения, и обязательство оценивается по приведенной стоимости будущих арендных платежей, дисконтированных по применимой ставке привлечения дополнительных заемных средств.

По краткосрочной аренде (определяемой как аренда со сроком аренды 12 месяцев или менее) либо аренде, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, Группа признает арендные платежи в качестве расхода в течение срока аренды. По долгосрочной аренде на дату начала аренды признается актив в форме права пользования и обязательство по аренде.

Активы в форме права пользования включают первоначальную оценку соответствующего обязательства по аренде, арендных платежей, произведенных в день или до дня вступления договора аренды в силу, за вычетом любых полученных стимулирующих платежей по аренде и любых первоначальных прямых затрат. Впоследствии они оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом налога на добавленную стоимость, накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, денежные средства в НБРК, договоры обратной покупки РЕПО, свободные остатки на корреспондентских счетах и депозиты, размещенные в банках, с первоначальным сроком погашения в течение трех месяцев, не обремененные какими-либо договорными обязательствам. Денежные средства и их эквиваленты оцениваются по амортизированной стоимости.

Обязательные резервы в НБРК

Обязательные резервы представляют собой денежные средства в НБРК, а также денежные средства, которые не предназначены для финансирования текущих операций Группы и следовательно, они исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности, Группа размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на различные сроки. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости. Средства в банках впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки и учитываются за вычетом резерва под обесценение.

Основные средства

Основные средства и нематериальные активы, за исключением земли и зданий, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации, за исключением земли, которая не амортизируется, и признанных убытков от обесценения, если таковые имеются. Начисление амортизации по объектам незавершенного строительства и объектам, не введенным в эксплуатацию, начинается с даты готовности данных объектов к их целевому использованию.

Износ основных средств и амортизация нематериальных активов начисляется на балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с ежегодной нормой в 2% для зданий и сооружений, и 10%-33.3% для мебели и компьютерного оборудования, нематериальных активов.

Амортизация улучшений арендованного имущества начисляется на протяжении наиболее короткого из двух сроков: срока полезной службы арендованного актива или срока аренды. Расходы по текущему и капитальному ремонту отражаются в консолидированном отчете о прибылях или убытках в составе себестоимости товаров и услуг, в периоде их возникновения, если они не удовлетворяют требованиям капитализации.

Здания и сооружения, имеющиеся в наличии для предоставления услуг или для административных целей, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, являющейся их справедливой стоимостью на дату переоценки, определенной на основании рыночных данных квалифицированными независимыми оценщиками, за вычетом амортизации и убытков от обесценения, накопленных впоследствии. Переоценка осуществляется на регулярной основе, для того, чтобы балансовая стоимость основных средств существенно не отличалась от их справедливой стоимости на отчетную дату.

Объект основных средств списывается в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от выбытия актива определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибыли или убытке.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость представляют собой объекты, используемые для получения арендной платы, приращения капитала или в том или другом случае (в том числе такие объекты, находящиеся на стадии строительства). Объекты инвестиционной недвижимости первоначально учитываются по стоимости приобретения, включая затраты на приобретение. В дальнейшем объекты инвестиционной недвижимости отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация начисляется на основе линейного метода исходя из срока полезного использования объектов.

Расходы, связанные с оформлением права собственности, содержанием и оценкой инвестиционной недвижимости включены в состав себестоимости товаров и услуг.

Расходы по амортизации и оплате налогов, связанных с владением инвестиционной недвижимостью, включены в состав общих и административных расходов. Инвестиционная недвижимость раскрыта в составе прочих нефинансовых активов (Примечание 14).

Гудвилл

Гудвилл представляет собой превышение переданного возмещения над справедливой стоимостью чистых активов, приобретенных в результате объединения бизнеса. Полученный гудвилл основан на разумной оценке избыточной доходности, ожидаемой от будущего развития бизнеса, и признается в составе прочих нефинансовых активов (Примечание 14). Если совокупная стоимость переданного возмещения ниже справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается как доход от выгодной покупки в консолидированном отчете о прибылях или убытках в составе Прочие доходы (убытки).

Гудвилл не амортизируется, однако он проверяется на предмет обесценения не реже одного раза в отчетном периоде или чаще, когда происходит событие или изменяются обстоятельства, указывающие на то, что балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценения, признанный в отношении гудвилла, не подлежит восстановлению в последующих периодах. Для целей тестирования на обесценение, гудвилл распределяется на единицы, генерирующие денежные средства, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения.

При выбытии дочерней компании или соответствующей генерирующей единицы соответствующая сумма гудвилла включается в расчет прибыли или убытка от выбытия.

Нематериальные активы (торговые знаки, бренды)

Нематериальные активы, такие как патенты, товарные знаки и бренды, отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации (если они имеют конечный срок полезного использования) и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы с конечным сроком полезного использования амортизируются линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования по ставке 10–33.3% годовых. Предполагаемый срок полезного использования и метод амортизации пересматриваются на каждую отчетную дату, при этом влияние любых изменений в оценке учитывается на перспективной основе.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются. Группа проводит анализ жизненного цикла продукта и изучает рыночные тенденции, чтобы предоставить доказательства того, что продукт будет генерировать чистый приток денежных средств для группы в течение неопределенного периода. Каждый период срок полезного использования таких активов пересматривается, чтобы определить, продолжают ли события и обстоятельства поддерживать оценку неопределенного срока полезного использования актива. Такие активы проверяются на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также всякий раз, когда на конец отчетного периода появляются признаки того, что актив может быть обесценен.

Обесценение нефинансовых активов

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на каждую отчетную дату. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли до налогообложения, отраженной в консолидированном отчете о прибылях или убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных в действие до окончания отчетного периода.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, использованными при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или чистой прибыли до налогообложения.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние компании, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями и долями, признаются только в той мере, в какой вероятно, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, в счет которой могут быть использованы льготы по временным разницам, и ожидается, что они будут сторнированы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием ставок налогообложения и положений налогового законодательства, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства соответственно. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в консолидированном отчете о финансовом положении итоговую разницу, если:

- Группа имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- Отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

Текущий и отложенный налог на прибыль признаются в консолидированном отчете о прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или капитала, в этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале, соответственно.

Резерв по неопределенным налоговым позициям

Группа отражает резерв по неопределенным налоговым позициям, если существует вероятность того, что в результате проверки налоговой позиции налоговые органы обяжут Группу произвести выплаты. Этот резерв оценивается исходя из наилучшей оценки Группы в отношении суммы, подлежащей выплате. Резервы сторнируются в доходы по резерву (возмещению) по налогу на прибыль в том периоде, в котором руководство определяет, что они больше не требуются, или в соответствии с требованиями законодательства.

Налоги, кроме налогов на доходы

В Республики Казахстан также существуют различные другие налоги, помимо налога на прибыль, которые применяются в отношении деятельности Группы. Эти налоги включены в состав себестоимости товаров и услуг или общих и административных расходов в консолидированном отчете о прибылях или убытках.

Резервы

Резервы отражаются в учете, когда у Группы есть текущие юридические или обусловленные нормами делового оборота обязательства, возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние изменения стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, в случае если сумма возмещения оценена надежно. Расходы по резервам отражаются в отчете о прибылях или убытках за вычетом возмещения.

Выплаты на основе акций

Выплаты на основе акций (такие как «опционы на акции») оцениваются по справедливой стоимости на дату предоставления прав. Справедливая стоимость исключает влияние нерыночных условий предоставления прав.

Справедливая стоимость, определенная на дату предоставления прав, относится на расходы равномерно в течение пятилетнего периода перехода прав на основании количества акций, которые в конечном итоге будут переданы. На каждую отчетную дату Группа пересматривает свою оценку количества долевого инструмента, которые, как ожидается, будут переданы в результате влияния нерыночных условий перехода прав. Влияние пересмотра первоначальных оценок, если таковое имеется, признается в составе прибыли или убытка таким образом, чтобы совокупный расход отражал пересмотренную оценку с соответствующей корректировкой резервов. Опционы аннулируются, если сотрудник покидает группу до исполнения опционов, и никакие дополнительные расходы не признаются.

Группа применяет метод поэтапного перехода прав, при котором права на предоставленные долевого инструменты передаются траншами в течение всего периода перехода. Каждый транш оценивается отдельно и относится на расходы в течение периода перехода прав.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются, за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрывается, когда приток экономических выгод вероятен.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Затраты по сделке, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Финансовые активы

Все признанные в учете финансовые активы, входящие в сферу применения МСФО (IFRS) 9, после первоначального признания должны оцениваться по амортизированной либо по справедливой стоимости в соответствии с бизнес-моделью организации для управления финансовыми активами и характеристиками предусмотренных договорами денежных потоков.

Согласно МСФО (IFRS) 9 все долговые финансовые активы, которые не соответствуют критерию «платеж исключительно в счет основной суммы долга и процентов» (далее – «SPPI»), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – «ССЧПУ»). Согласно данным критериям, долговые инструменты, которые не соответствуют определению «базового кредитного соглашения», оцениваются по ССЧПУ. Для долговых финансовых активов, которые соответствуют критериям SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

- Финансовые активы, кроме инвестиций в долевыми инструментами, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;
- Финансовые активы, кроме инвестиций в долевыми инструментами, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – «ССЧПСД»);
- Финансовые активы, включая долевыми инвестиции, которые удерживаются для прочих целей, включая торговые финансовые активы, оцениваются по ССЧПУ.

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуется классифицировать как оцениваемые по ССЧПУ, кроме случаев, когда по собственному усмотрению принято решение, без права последующей отмены, классифицировать долевой финансовый актив как оцениваемый по ССЧПСД. Для долевых финансовых инструментов, классифицированных как оцениваемые по ССЧПСД, все реализованные и нереализованные доходы и расходы, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода, без права дальнейшей переклассификации в состав прибыли или убытка.

Финансовые активы, кроме инвестиций в долевые инструменты, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости или оцениваемые по ССЧПСД, подвержены обесценению.

После первоначальной оценки, финансовые активы по амортизированной стоимости оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом убытков от обесценения. Справедливая стоимость финансовых активов по ССЧПУ и ССЧПСД определяется в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее - «МСФО (IFRS) 13»). Прибыль или убыток от изменения справедливой стоимости признается в отчете о прибылях или убытках для ССЧПУ и в составе прочего совокупного дохода для ССЧПСД до момента выбытия этих инструментов.

Вложения в долевые ценные бумаги, по которым отсутствуют котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода. Эти инвестиции учитываются по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Группа классифицировала данные инвестиции в долевые инструменты как ССЧПСД, поскольку они представляют собой инвестиции, которые Группа планирует удерживать в долгосрочной перспективе из стратегических целей.

Группа использует производные финансовые инструменты (деривативы), в том числе валютные форвардные контракты, процентные свопы и валютные свопы, для управления риском изменения процентной ставки и валютным риском. Все производные финансовые инструменты (деривативы), классифицируемые как предназначенные для торговли, учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убыток и не предназначены для учета хеджирования.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (далее – «ОКУ») – определения

ОКУ представляют собой оценку приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенных с учетом вероятности (т.е., средневзвешенное значение кредитных убытков, определенное с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в течение определенного промежутка времени в качестве весовых коэффициентов). Оценка ОКУ должна отражать объективный расчет величины убытков и определяться в ходе анализа диапазона возможных сценариев.

Для оценки ОКУ Группа использует четыре основных показателя, а именно:

- *Задолженность на момент дефолта (далее – «EAD»)* – оценочная величина кредитных требований, подверженных риску на дату дефолта с учетом ожидаемого изменения величины кредитных требований после отчетной даты, в том числе связанного с выплатами по основному долгу и процентам, и ожидаемого использования кредитных линий.
- *Вероятность дефолта (далее – «PD»)* – оценочное значение вероятности наступления дефолта в течение определенного промежутка времени.
- *Потери в случае дефолта (далее – «LGD»)* – оценочная величина убытков в результате наступления дефолта, основанная на разнице в суммах договорных денежных потоков к получению и денежных потоков, которые рассчитывает получить кредитор, в том числе в результате реализации залогового имущества. Как правило, данная величина выражается в процентах от EAD.
- *Ставка дисконтирования* – инструмент для дисконтирования величины ожидаемого убытка до приведенной стоимости на отчетную дату. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (далее – «ЭПС») по финансовому инструменту или приближенную к ней ставку.

Дефолтные и кредитно-обесцененные активы

Финансовый актив является просроченным, или кредитно-обесцененным, если он удовлетворяет одному или нескольким из следующих критериев:

Применительно к ссудам, выданным клиентам:

- Заемщик просрочил платежи по договору более чем на 90 дней;
- Банк реализовал часть задолженности заемщика, понеся при этом финансовые потери;
- вынужденная реструктуризация кредита, которая обусловлена ухудшением платежеспособности заемщика;
- Смерть заемщика (в случае кредитов физическим лицам);
- Частичное или полное списание заложенности заемщика, связанное со значительным увеличением кредитного риска.

Для прочих финансовых активов, долговых ценных бумаг и средств банков:

- Контрагент или эмитент с рейтингом С или ниже, согласно данным глобальных рейтинговых агентств;
- Контрагент или эмитент просрочен более чем на 30 дней;
- Контрагент или эмитент имеет значительное ухудшение операционных результатов.

Значительное увеличение кредитного риска (далее – «ЗУКР»)

Оценка на предмет ЗУКР проводится на индивидуальной и коллективной основе. Оценка на предмет ЗУКР по индивидуально значимым займам проводится на индивидуальной основе путем отслеживания перечисленных ниже событий и обстоятельств. Департамент рисков Группы регулярно отслеживает и анализирует критерии, используемые для определения ЗУКР.

Группа приходит к выводу о наличии ЗУКР по финансовому инструменту при условии удовлетворения одного или нескольких количественных, качественных или вспомогательных критериев, перечисленных ниже:

Применительно к ссудам, выданным клиентам:

- Увеличение вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия по сравнению с определенными пороговыми значениями;
- Просрочка платежа от 30 до 90 дней;
- Внешние факторы влияющие на платежеспособность отдельных групп физических лиц (такие, как природные катаклизмы, закрытие градообразующего предприятия в регионе и т.п.).

Для прочих финансовых активов, долговых ценных бумаг и средств в банках:

- Ухудшение рейтинга контрагента или эмитента на 4 степени;
- Ухудшение рейтинга контрагента или эмитента до CCC+, согласно данным глобальных рейтинговых агентств;
- Ухудшение операционных результатов контрагента или эмитента.

Оценка ОКУ – описание методов оценки

Общий принцип

Применительно к финансовым активам, не отнесенным к категории приобретенных или созданных кредитно-обесцененных (далее – «ПСКО»), ОКУ как правило оцениваются на основании риска дефолта на протяжении одного или двух разных периодов в зависимости от наличия значительного увеличения кредитного риска заемщика в общей модели оценки ОКУ с распределением инструментов по трем категориям:

Стадия 1: группа финансовых инструментов, кредитный риск по которым значительно не увеличился с момента первоначального признания. Резервы по данной группе создаются в размере ОКУ за 12 месяцев, а процентные доходы рассчитываются на основе валовой балансовой стоимости финансового актива.

Стадия 2: группа финансовых инструментов, кредитный риск по которым значительно увеличился с момента первоначального признания. Резервы по данной группе создаются в размере ОКУ за весь срок, а процентные доходы рассчитываются на основе валовой балансовой стоимости финансового актива.

Стадия 3: группа кредитно-обесцененных финансовых инструментов, резервы по которым создаются в размере ОКУ за весь срок, а процентные доходы начисляются на основе амортизированной стоимости, за вычетом резервов под обесценение.

Применительно к финансовым активам, отнесенным к категории ПСКО, ОКУ во всех случаях оцениваются за весь срок (Стадия 3), и на отчетную дату Группа отражает исключительно накопленные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок с даты их первоначального признания.

Группа оценивает кредитно-обесцененные кредиты на индивидуальной основе.

На коллективной основе Группа оценивает следующие типы кредитов: массовые розничные займы, прочие кредиты физическим лицам и кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса (далее – «МСБ»). Данный подход предполагает разделение портфеля на однородные сегменты с учетом данных о заемщиках, включая данные о нарушении платежных обязательств и убытках за прошлые периоды, а также прогнозную макроэкономическую информацию.

Влияние макроэкономических факторов и макроэкономические сценарии

При определении суммы обесценения Группа использует прогнозную информацию, основанную на макроэкономических моделях, что приводит к корректировке вероятности дефолта. Для прогноза реализации макроэкономических параметров в будущем, Группа использует три сценария событий: базовый, оптимистический и пессимистический сценарий. При выполнении расчетов, двум последним сценариям отводится вес по 18% и 29% (31 декабря 2023 г.: 25% и 18%). Вес базового сценария в расчетах оценивается в 53% (31 декабря 2023 г.: 57%). В отношении каждого сценария в качестве входящих данных для макроэкономической модели используются значения соответствующих макроэкономических переменных, которые в дальнейшем применяются для корректировки исходных параметров.

Перечень макроэкономических параметров

- Изменение номинального обменного курса долл. США/тенге;
- Изменение базовой ставки тенге;
- Безработица.

По результатам годовой проверки модели ОКУ, проведенной в 4 квартале 2024 г., Группа внесла изменения, основанные на поведении наших портфелей. Основные изменения были связаны с оценкой LGD для кредитов, которые были реструктурированы после дефолта. В частности, оценки денежных потоков от реструктурированных займов, основанные на предположениях, были заменены фактическими денежными потоками от реструктурированных займов, которые были получены с момента начала программы реструктуризации займов во 2 квартале 2022 г. Влияние на ECL было эквивалентно уменьшению резерва под убытки на 12,653 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2024 г.

Оценка ОКУ – описание методов оценки

Принципы оценки на индивидуальной основе. Оценка ОКУ на индивидуальной основе осуществляется путем сопоставления оценочных значений кредитных убытков при различных сценариях развития событий и вероятности возникновения таких событий. Группа определяет три возможных сценария применительно к каждому кредиту.

Принципы оценки на коллективной основе. Для определения категории кредита и оценки резерва под кредитные убытки на коллективной основе Группа распределяет кредиты по сегментам на основании схожих характеристик кредитного риска таким образом, чтобы подверженность риску по кредитам в группе была однородной.

Схожие характеристики кредитного риска включают тип продукта и размер кредита.

Для расчета ОКУ используются два вида PD: в течение 12 месяцев и за весь срок:

- PD в течение 12 месяцев – оценочная вероятность наступления дефолта в течение последующих 12 месяцев (либо в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если данный срок составляет менее 12 месяцев). Данный параметр используется для расчета ОКУ за 12 месяцев. PD в течение 12 месяцев оценивается на основе последних доступных данных о дефолтах за прошлые периоды и корректируется с учетом прогнозной информации;
- PD за весь срок – оценочная вероятность наступления дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Данный параметр используется для расчета ОКУ за весь срок. PD за весь срок оценивается на основе последних доступных данных о дефолтах за прошлые периоды и корректируется с учетом прогнозной информации.

Для расчета PD за весь срок Группа использует различные статистические методы в зависимости от сегмента и типа продукта, например, метод экстраполяции PD в течение 12 месяцев на основе матриц миграции, построение кривых PD за весь срок на основе данных о дефолтах за прошлые периоды, и модель интенсивности дефолтов.

LGD представляет собой прогнозируемую Группой величину убытков по дефолтным кредитам, оцененным на коллективной основе, с учетом последних доступных статистических данных о погашениях.

Применительно к кредитам, обеспеченным объектами недвижимости, денежными средствами и ликвидными ценными бумагами, Группа рассчитывает LGD на основе определенных характеристик обеспечения, например, его стоимости, величины скидок при продаже в прошлые периоды.

Модификация ссуд, предоставленных клиентам

Группа модифицирует ссуды, предоставленные клиентам с временными финансовыми трудностями, для того, чтобы позволить заемщику восстановить платежеспособность. Модификация ссуд предоставляется в форме краткосрочного пересмотра условий займа и может включать снижение процентной ставки, уменьшение суммы ежемесячных платежей, продление срока займа или сочетание этих мер, не приводящих к прекращению признания финансового актива. После периода восстановления применяются договорные условия, действующие до модификации. Период восстановления согласован в условиях модификации, но в большинстве случаев установлен на 6 месяцев.

Модификация займа предоставляется только один раз и только заемщикам с просрочкой менее 90 дней на дату модификации при наличии достаточных оснований для поддержки восстановления займа. В течение периода восстановления такие модифицированные займы классифицируются в Стадию 3 с соответствующим увеличением резерва на убытки. После периода восстановления такие модифицированные займы распределяются в соответствующую категорию обесценения на основе количества дней просрочки и методологии просроченной задолженности и обесценения.

Реструктуризация ссуд, предоставленных клиентам

Группа реструктурирует ссуды неплатежеспособных заемщиков, предоставляя беспроцентный график погашения. Новый график кредита имеет аннуитетную структуру без льготного периода. Займы, которые были реструктуризированы после прекращения признания, считаются ПСКО (обесцененными приобретенными или выданными кредитами). Разница признается как прибыль или убыток от прекращения признания в той мере, в какой убыток от обесценения еще не был признан. Группа относит реструктурированные кредиты к Стадии 3 на срок не менее 1 года, если условия такого кредита не были пересмотрены иным образом и не классифицированы как ПСКО.

Прекращение признания финансовых активов

Признание финансового актива прекращается, только тогда, когда истекло право на получение денежных потоков от актива или Группа передала другой стороне практически все риски и выгоды, связанные с активом. На момент прекращения признания финансового актива в полной мере разница между балансовой стоимостью актива и полученной суммой и суммой к получению, а также накопленный доход или расход, признанный в прочем совокупном доходе и накопленный в капитале, признается в прибылях или убытках. На момент прекращения признания финансового актива не в полной мере Группа распределяет предыдущую балансовую стоимость финансового актива между частью, которую он продолжает признавать, и частью, которую он больше не признает, на основе относительной справедливой стоимости этих частей на дату передачи.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, включая средства банков, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, субординированный долг и прочие финансовые обязательства, первоначально признаются по справедливой стоимости. В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости и разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения признается в консолидированном отчете о прибылях или убытках в течение периода заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки как компонента процентного расхода.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в консолидированном отчете о прибылях или убытках.

Признание процентных доходов и расходов

Финансовые активы включают такие продукты, как потребительские кредиты, бизнес кредиты, BNPL (рассрочка) и автокредиты, ценные бумаги и депозиты, размещенные в банках. Процентный доход от финансового актива признается, когда существует вероятность получения Группой экономических выгод и сумма дохода может быть надежно оценена.

Процентные доходы и расходы признаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или финансовых обязательств) и распределения процентных доходов или процентных расходов на соответствующий период.

Эффективная процентная ставка — это ставка, которая точно дисконтирует предполагаемые будущие денежные выплаты или поступления (включая все уплаченные или полученные комиссии, которые составляют неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке и другие премии или скидки) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или (где применимо) более короткий период по сравнению с валовой балансовой стоимостью.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Все прочие сборы и комиссии признаются в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Признание доходов

Чистый комиссионный доход группы состоит из комиссионного дохода, полученного от каждого нашего сегмента, который учитывается в соответствии с МСФО (IFRS) 15, за вычетом вознаграждений (rewards). МСФО (IFRS) 15 требует применения «пятиэтапного» процесса для определения подходящего способа и сроков признания выручки. Следующая учетная политика описывает каждый из этих этапов для наших существенных источников дохода.

Комиссионные доходы, полученные от сегмента Payments включают транзакционные доходы (от партнеров и от розничных клиентов) и членские доходы.

- *Транзакционные доходы:*

- Транзакционный доход, полученный от партнеров, формируется в соответствии с договором на оказание услуг по обработке платежей. Обязанность к исполнению Компании заключается в обработке платежей, осуществляемых продавцами или от продавцов, а стоимость транзакции определяется как процент от стоимости товаров или услуг, продаваемых продавцами и/или иным образом совершаемых потребителями и, следовательно, обрабатываемых через Kaspi.kz. Rewards (Kaspi бонусы) учитываются как переменное вознаграждение, подлежащее выплате, и уменьшают цену сделки. Распределение цены сделки основано на относительных ценах обособленной продажи и на сделках, лежащих в основе каждой обязанности к исполнению. Выручка признается в момент обработки транзакции. Компания определила, что она является принципалом в отношении услуг по обработке платежей для продавцов, использующих платформу Kaspi Payments, поскольку она несет основную ответственность за выполнение договорных условий, так как она несет основную ответственность за качество услуг по обработке платежей и напрямую взаимодействует с розничным покупателем и торговцем. Кроме того, Компания имеет право по своему усмотрению устанавливать цену, которую она взимает с продавцов за указанные услуги. Таким образом, Компания признает выручку в размере валовой суммы согласованного вознаграждения, право на которое она ожидает получить в обмен на переданные услуги. Комиссия за транзакции от продавцов взимается за обработку платежных услуг, таких как оплата счетов для обычных бытовых нужд, оплата QR-кодом покупок как в Интернете, так и в магазине, B2B (Business to Business), а также обработку наших дебетовых карт и карт, выпущенных третьими лицами через Платформу Kaspi Payments.

- Транзакционный доход, полученный от клиентов, формируется в соответствии с договорами на обслуживание дебетовых платежных карт. Обязанностью к исполнению Компании является обработка платежей, инициированных розничными клиентами. Стоимость сделки определяется как процент от суммы платежа и распределяется по каждому обязательству к исполнению (обработке транзакции) отдельно. Выручка признается в момент обработки транзакции. Компания является заказчиком услуг по обработке платежей, связанных с использованием платформы Kaspi Payments розничными клиентами (держателями дебетовых карт). В результате выручка признается на валовой основе, поскольку Компания несет основную ответственность за выполнение обработки платежей на своей собственной платежной платформе и имеет право по своему усмотрению устанавливать цену на услуги по обработке платежей розничному клиенту, независимо от затрат, возникающих в тех случаях, когда Компания использует других платежных посредников. Комиссия за транзакции от клиентов, использующих платформу Kaspi Payments, взимается за обработку платежных услуг, таких как транзакции по дебетовым картам и P2P-платежи на карты других банков. При использовании сторонних платежных платформ или сетей (например, Visa/Mastercard) Компания является агентом по оказанию услуг по обработке платежей розничным клиентам (держателям дебетовых карт), и, следовательно, выручка признается на нетто основе, поскольку Компания не несет основной ответственности за выполнение обработки платежей на платежных платформах/сетях третьих лиц и не имеет права по своему усмотрению устанавливать цену за услуги обработки платежей розничному клиенту на сторонних платежных платформах/сетях. Комиссия за транзакцию от клиентов, использующих стороннюю платежную платформу, взимается за обработку транзакций по дебетовым картам.

- *Доход от членских взносов* формируется за счет годовых и ежемесячных взносов, заработанных в течение периода. Доходы от членских взносов распределяются и признаются в течение срока действия соответствующего членства линейным методом. Членские взносы вносятся ежемесячно или вносятся авансом в начале соответствующего периода членства розничными покупателями и продавцами за доступ к различным сервисам Kaspi.kz. Членство подлежит отмене и не подлежит возврату.

Комиссионные доходы *Marketplace* включает комиссии продавцов, уплачиваемые продавцами из нашего 3P marketplace бизнеса, Kaspi Travel, а также комиссий за рекламу и доставку, совершенных как во время онлайн-покупок, так и в магазинах. Также входят доходы от Kolesa group, крупнейшей платформы объявлений об автомобилях и недвижимости в Казахстане, автомобильного рынка Autoelon.uz, члена Kolesa Group в Узбекистане, и мобильного приложения для объявлений в республике Азербайджан, ООО Digital Classifieds.

- Доход от комиссий 3P- marketplace бизнеса генерируется через продавцов, в данном случае наших клиентов, которые продают свои продукты и услуги напрямую розничным потребителям через Kaspi.kz SuperApp в соответствии с договорами с Компанией. Содействие передаче продуктов и услуг через Super-приложения Kaspi.kz от продавца розничному потребителю считается обязанностью к исполнению Компанией, и цена сделки обычно определяется как процент от стоимости товаров или услуг, продаваемых торговцем розничному потребителю. Rewards (Kaspi бонусы) учитываются как переменное вознаграждение, подлежащее выплате, и уменьшают цену сделки. Распределение цены сделки основано на относительной цене обособленной продажи услуги по сделке, лежащей в основе каждой обязанности к исполнению. Компания признает выручку от продавца, когда розничный покупатель получает контроль над продуктами или услугами продавца. Компания является агентом в сделке между продавцом и розничным потребителем, поскольку Компания не получает контроля над указанным товаром или услугой до их передачи розничному потребителю, не имеет права по своему усмотрению устанавливать цены на указанный товар или услуги и не несет основной ответственности за выполнение обязательства по предоставлению указанного товара или услуги. Выручка признается на нетто основе в тот момент, когда розничный покупатель получает контроль над продуктами или услугами продавца.

Комиссионные доходы Fintech:

- Комиссии за банковские услуги составляют основную часть доходов от комиссий в сегменте Fintech и признаются в рамках договоров о банковских услугах с розничными клиентами, в данном случае с нашими клиентами. Обязательства Компании по данным соглашениям заключаются в предоставлении дополнительных отменяемых банковских услуг, выходящих за рамки стандартного обслуживания. К таким услугам относятся: доступ к широкой сети банкоматов Kaspi с бесплатным снятием наличных с лимитами, превышающими общие лимиты бесплатного снятия наличных; круглосуточная поддержка заемщиков; перевод сумм кредита между счетами клиентов Kaspi и возможность использовать эти средства для оплаты счетов, переводов и других операций через мобильное приложение; услуги SMS и мобильного push-уведомления/напоминания, связанные с кредитами; бесплатная выдача выписок/сертификатов по кредитам через мобильное приложение и другие услуги. Цена сделки определяется как фиксированная ежемесячная плата за доступ к этим услугам и распределяется на основе единого обязательства к исполнению в течение срока действия договоров о банковских услугах. Компания является принципалом по данным соглашениям, поскольку несет основную ответственность за выполнение обязательств по исполнению и имеет право по своему усмотрению устанавливать цены на услуги. В результате выручка признается на валовой основе в течение периода оказания услуг, обычно ежемесячно.
- Членские взносы формируются в основном за счет ежегодных взносов, уплачиваемых розничными клиентами (в данном случае нашими клиентами) за наше предложение Kaspi Red, и зарабатываются с течением времени. Доходы от членских взносов отражаются как отложенный доход и признаются линейным методом в течение срока соответствующего членства, обычно в течение одного года. Членские взносы оплачиваются полностью авансом в начале соответствующего годового периода клиентами за доступ к различным сервисам Kaspi.kz. Членство можно отменить, но платежи не подлежат возврату. С 2023 г. членские взносы в Fintech формируются только за счет просроченных платежей, уплачиваемых клиентами Kaspi Red, поскольку мы отменили ежегодные членские взносы.

Розничный доход включает выручку от операций с e-Grocery за продажу продуктов и соответствующую плату за доставку, а также выручку от операций с e-cars за продажу автомобилей. Розничный доход генерируется за счет продажи товаров напрямую покупателям через приложение Kaspi.kz Super App и продавая автомобили через приложение Kolesa App. Выручка первоначально оценивается по сумме возмещения, право на которое организация ожидает получить за приобретенные товары, и признается в момент поставки, когда контроль над товарами перешел к покупателю, за вычетом оценок по скидкам на возврат, рекламным акциям. скидки и скидки. Компания является принципалом в сделке с конечным потребителем и получает валовой доход.

Rewards (Kaspi бонусы) предназначены для изменения поведения клиентов и стимулирования ежедневного использования нашего Super-приложения. Клиенты Группы накапливают бонусы за покупки/транзакции, совершенные у продавцов, которые также являются клиентами Группы. Розничные клиенты могут зарабатывать и использовать заработанные бонусы (rewards) для будущих покупок/транзакций. Обязательства по выплате бонусов начисляются по сделкам как процент от цены сделки проданной продукции или оказанных услуг и учитываются в составе «Прочих обязательств» (Примечание 19). Они не имеют срока действия и рассчитываются как 1 бонус = 1 тенге. Бонусы учитываются как переменное вознаграждение, выплачиваемое клиентам, и не предоставляют будущих существенных прав. Согласно МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» данные бонусы отражаются как уменьшение доходов. Для целей сегментной отчетности мы продолжаем учитывать вознаграждения как расходы на продажу и маркетинг и распределять их соответствующим образом.

Уставный капитал и эмиссионный доход

Взносы в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости. Безналичные взносы не включаются в уставный капитал до их реализации.

Расходы, напрямую связанные с выпуском новых акций, кроме случая объединения компаний, вычитаются из капитала, за вычетом любых связанных налогов на прибыль.

Выкупленные простые акции отражаются по первоначальной стоимости. В случае продажи этих выкупленных простых акций, разницу между ценой продажи и первоначальной стоимости относят на эмиссионный доход (положительный) или на нераспределенную прибыль (отрицательный). В случае выбытия выкупленных простых акций балансовая стоимость уменьшается на сумму, уплаченную Группой при выкупе, при этом уставный капитал соответственно уменьшается на номинальную стоимость таких выкупленных акций, пересчитанную, где применимо, с учетом инфляции, а разница относится на нераспределенную прибыль.

Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСФО (IAS) 10 «События после окончания отчетного периода» (далее – «МСФО (IAS) 10»), и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Резервы капитала

Резервы, отраженные в составе капитала (прочего совокупного дохода) в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включают резерв переоценки финансовых активов, к которому относятся изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД и резерв под обесценение по долговым инструментам, оцениваемым по ССЧПСД, и резерв, курсовых разниц, используемый для отражения курсовых разниц, возникающих при пересчете чистых инвестиций в зарубежную деятельность.

Пенсионные и прочие обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, где Группа ведет свою деятельность, пенсионные выплаты удерживаются в виде определенного процента из общих выплат работникам для перечисления в пенсионный фонд, при этом такая часть расходов по заработной плате удерживается у работника и перечисляется в пенсионный фонд от имени работника. Такие расходы признаются в консолидированном отчете о прибылях или убытках в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионным фондом. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

В процессе подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные допущения помимо тех, где существует неопределенность в оценках (см. ниже), которые руководство Группы использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности. Существенные суждения были сделаны в оценке бизнес-модели, значительном увеличении кредитного риска, используемых моделях и допущениях, которые описаны в Примечании 3 ниже.

Основные источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Значительное увеличение кредитного риска

Как поясняется в Примечании 3, величина ОКУ оценивается в сумме оценочного резерва, равного кредитным убыткам, ожидаемым в пределах 12 месяцев для активов 1-ой стадии или в течение всего срока для активов 2-ой и 3-ей стадий. Актив переходит во вторую стадию при значительном увеличении кредитного риска по нему с момента первоначального признания. В МСФО (IFRS) 9 не содержится определение значительного увеличения кредитного риска. При оценке значительности увеличения кредитного риска по отдельному активу Группа учитывает как качественную, так и количественную прогнозную информацию, которая является обоснованной и может быть подтверждена.

Включение прогнозной информации

При измерении ОКУ, Группа использует обоснованную прогнозную информацию, которая основана на предположениях относительно будущего движения различных экономических факторов и того, как эти факторы повлияют на кредитный риск. См. Примечание 26 для получения более подробной информации, включая анализ чувствительности расчетного уровня ОКУ к изменениям применяемой прогнозной информации.

Используемые модели и допущения

При оценке справедливой стоимости финансовых активов, а также при оценке ОКУ, Группа использует различные модели и допущения. При определении наиболее подходящей модели для каждого типа активов, а также для определения допущений, используемых в этих моделях, включая допущения, относящиеся к ключевым факторам кредитного риска, применяется суждение. Более подробная информация об ОКУ приведена в Примечании 26, а информация об оценке справедливой стоимости в Примечании 24.

Оценка справедливой стоимости

При оценке справедливой стоимости финансового актива или обязательства Группа использует наблюдаемые на рынке данные в той мере, в какой они доступны, и относит такие финансовые активы к инструментам Уровня 1 или Уровня 2. Если такие исходные данные Уровня 1 отсутствуют, Группа использует модели оценки для определения справедливой стоимости своих финансовых инструментов с соответствующей отнесением таких финансовых активов к инструментам Уровня 3. Дополнительные сведения об оценке справедливой стоимости см. в Примечании 24.

Группа считает, что учетная оценка, связанная с оценкой финансовых инструментов, когда отсутствуют котировочные рыночные цены, является основным источником неопределенности оценок в связи с тем, что: (i) она сильно подвержена изменениям из периода в период, поскольку она требует от руководства делать допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента, оценочным корректировкам и характеру сделок и (ii) влияние от изменения в оценках на активы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, а также на прибыли или убытки, может быть существенным.

Если бы руководство использовало другие допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента и оценочным корректировкам, это привело бы к большему или меньшему изменению в оценке стоимости финансовых инструментов, в случае отсутствия рыночных котировок, что оказало бы влияние на отраженный в отчетности чистый доход Группы.

Применение новых и пересмотренных стандартов**Новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО, выпущенных СМСФО, вступившие в силу в отношении текущего года.**

Приведенные ниже поправки к стандартам и интерпретациям стали применимы для Группы, начиная с 1 января 2024 г.:

МСФО S2 «Раскрытие информации, связанной с климатом»	1 января 2024 г.
МСФО S1 «Общие требования к раскрытию финансовой информации, связанной с устойчивым развитием»	1 января 2024 г.
Поправки к МСФО 16 – «Обязательство по аренде в рамках операции продажи с обратной арендой»	1 января 2024 г.
Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Долгосрочные обязательства с ковенантами»	1 января 2024 г.

Вышеуказанные стандарты и интерпретации были рассмотрены руководством Группы и признаны не оказывающими существенного влияния на консолидированную финансовую информацию Группы.

Новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО, выпущенных СМСФО которые были выпущены, но не вступившие в силу.

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

Новый или пересмотренный стандарт или интерпретация	Дата вступления в силу – для годовых периодов, начинающихся не ранее
Поправки к МСФО (IAS) 21 - «Влияние изменений валютных курсов»	1 января 2025 г.
Поправки к SASB - стандарты для повышения их международной применимости	1 января 2025 г.
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 консолидированную финансовую информацию Группы в последующие периоды.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

4. Доходы

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

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
доходы	1,270,592	1,913,490	2,532,156
Комиссионные доходы	724,742	1,027,545	1,329,350
Процентные доходы	574,426	833,516	1,082,668
Розничный доход	-	68,807	163,134
Rewards (Kaspi бонусы)	(44,960)	(39,578)	(54,225)
Прочие доходы (убытки)	16,384	23,200	11,229

Доходы по сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг., представлены ниже:

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Payments	333,343	478,684	587,097
Комиссионные доходы	256,750	368,925	458,953
Процентные доходы	76,593	109,759	128,144
Marketplace	239,609	448,223	732,943
Комиссионные доходы	236,884	375,189	562,283
Розничный доход	-	68,807	163,134
Процентный доход	-	-	6,304
Прочие доходы	2,725	4,227	1,222
Fintech	745,023	1,026,721	1,281,827
Процентные доходы	500,256	723,757	955,528
Комиссионные доходы	231,108	283,991	316,292
Прочие доходы (убытки)	13,659	18,973	10,007
Внутригрупповые операции	(2,423)	(560)	(15,486)
Доходы в разрезе сегментов	1,315,552	1,953,068	2,586,381
Rewards (Kaspi бонусы)	(44,960)	(39,578)	(54,225)
доходы	1,270,592	1,913,490	2,532,156

За год, закончившийся 31 декабря 2022 г., внутригрупповые операции представляют процентный доход Payments, который был компенсирован процентными расходами Fintech (являются частью себестоимости и операционных расходов сегмента Fintech) в связи с тем, что займы Fintech частично финансируются за счет беспроцентных остатков Payments. За год, закончившийся 31 декабря 2023 г., внутригрупповые операции представляют доход от комиссий Marketplace, который был компенсирован расходами на маркетинг за деятельность по привлечению займов Fintech сегмента. За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., 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 консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Прочие доходы (убытки) в основном возникают за счет чистой прибыли (убытков) по операциям с иностранной валютой и финансовыми активами и обязательствами. За годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг., чистые доходы (убытки) по операциям с иностранной валютой составили 1,377 млн. тенге, 10,892 млн. тенге и (11,983) млн. тенге, соответственно. За годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг., чистые доходы по финансовым активам и обязательствам составил 11,471 млн. тенге, 4,385 млн. тенге и 21,329 млн. тенге, соответственно.

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

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Товары и услуги, передаваемые в определенный момент времени	480,514	786,267	1,151,887
Комиссионные доходы Payments – транзакционные доходы	243,630	342,271	426,470
Комиссионные доходы Marketplace	236,884	375,189	562,283
Розничный доход	-	68,807	163,134
Товары и услуги, передаваемые с течением времени	244,228	310,645	348,775
Комиссионные доходы Payments – членские взносы	13,120	26,654	32,483
Комиссионные доходы Fintech – членские взносы	4,568	3,249	3,432
Комиссионные доходы Fintech – сборы за банковское обслуживание	226,540	280,742	312,860
ИТОГО КОМИССИОННЫЕ И РОЗНИЧНЫЕ ДОХОДЫ	724,742	1,096,912	1,500,662

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:

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
ДОХОДЫ ПО СЕГМЕНТАМ	1,315,552	1,953,068	2,586,381
Payments	333,343	478,684	587,097
Marketplace	239,609	448,223	732,943
Fintech	745,023	1,026,721	1,281,827
Внутригрупповые операции	(2,423)	(560)	(15,486)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО СЕГМЕНТАМ	588,844	848,770	1,056,834
Payments	199,489	308,901	381,607
Marketplace	152,248	247,955	348,400
Fintech	237,107	291,914	326,827

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Себестоимость и операционные расходы, которые вычитаются из дохода включают процентные расходы (2022: 278,676 млн. тенге; 2023: 478,010 млн. тенге; 2024: 616,116 млн. тенге) и расходы по созданию резервов (2022: 55,210 млн. тенге; 2023: 79,634 млн. тенге; 2024: 113,957 млн. тенге), оба относятся к Fintech сегменту; расходы по выплатам на основе акций и прочие расходы признаются по разным сегментам.

Руководство считает, что другие расходы по сегментам не являются существенными для анализа нашей текущей деятельности.

Расходы по выплатам на основе акций признаются по разным сегментам.

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

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ	(19,984)	(20,859)	(16,963)
Payments	(5,946)	(7,200)	(6,436)
Marketplace	(2,009)	(2,335)	(2,432)
Fintech	(12,029)	(11,324)	(8,095)

6. Себестоимость и операционные расходы

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
СЕБЕСТОИМОСТЬ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(550,018)	(891,486)	(1,249,867)
Процентные расходы	(278,676)	(478,010)	(616,116)
Транзакционные расходы	(22,188)	(27,470)	(29,494)
Себестоимость товаров и услуг	(82,747)	(166,356)	(303,858)
Расходы на разработку технологий и продуктов	(60,807)	(88,657)	(109,553)
Расходы на продажи и маркетинг	(25,618)	(21,891)	(43,990)
Общие и административные расходы	(24,772)	(29,468)	(32,899)
Расходы по созданию резервов (Примечания 1, 7)	(55,210)	(79,634)	(113,957)

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

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

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. За год, закончившийся 31 декабря 2022 г., в эти расходы были также включены наши убытки в размере 690 млн. тенге в результате январских событий.

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. За год, закончившийся 31 декабря 2022 г., расходы также включали наш взнос в размере 10,000 млн. тенге в благотворительный фонд «Народу Казахстана».

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

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

	2022 г.			2023 г.			2024 г.		
	Вознагра- ждения работни- кам	Амортиза- ционные расходы	Операци- онная аренда	Вознагра- ждения работни- кам	Амортиза- ционные расходы	Операци- онная аренда	Вознагра- ждения работни- кам	Амортиза- ционные расходы	Операци- онная аренда
Себестоимость товаров и услуг	(20,408)	(1,085)	(1,040)	(23,522)	(237)	(1,268)	(29,114)	-	(1,319)
Расходы на разработку продуктов и технологии	(31,585)	(12,860)	(2,558)	(43,344)	(21,727)	(3,899)	(54,887)	(24,769)	(5,714)
Расходы на продажи и маркетинг	(1,176)	-	(51)	(2,024)	-	(144)	(2,947)	-	(163)
Общие и административные расходы	(15,340)	(2,849)	(2,112)	(17,436)	(3,590)	(471)	(17,574)	(4,065)	(975)
Итого	(68,509)	(16,794)	(5,761)	(86,326)	(25,554)	(5,782)	(104,522)	(28,834)	(8,171)

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)**
(в миллионах Казахстанских тенге)

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:

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ	(19,984)	(20,859)	(16,963)
Себестоимость товаров и услуг	(1,673)	(1,747)	(1,342)
Расходы на разработку продуктов и технологии	(9,137)	(10,410)	(10,070)
Расходы на продажи и маркетинг	(653)	(686)	(542)
Общие и административные расходы	(8,521)	(8,016)	(5,009)

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

7. Расходы по созданию резервов

Информация о движении резервов под обесценение 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	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Стадия 1	Стадия 3	Стадия 1	
Резервы под обесценение по состоянию на 31 декабря 2021 г.	64,043	10,582	67,791	19	130	-	2,662	1	3,846	18	149,092
Изменения в резервах											
-Перевод в Стадию 1	3,544	(1,138)	(2,406)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Перевод в Стадию 2	(6,970)	7,208	(238)	-	(3)	3	-	-	-	-	-
-Перевод в Стадию 3	(13,854)	(7,014)	20,868	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистые изменения, обусловленные изменением параметров кредитного риска	(14,545)	4,429	33,307	(14)	3	653	-	2	1,348	21	25,204
Новые активы выпущенные	65,888	-	-	-	10	-	-	-	-	-	65,898
Активы погашенные (за исключением списаний)	(30,502)	(2,282)	(11,485)	-	(58)	-	-	-	-	-	(44,327)
Эффект от модификации	-	-	8,435	-	-	-	-	-	-	-	8,435
Итого эффект на консолидированный отчет о прибылях или убытках	20,841	2,147	30,257	(14)	(45)	653	-	2	1,348	21	55,210
Списания, за вычетом восстановлений	-	-	19,029	-	-	-	-	-	(80)	-	18,949
Реклассификация финансовых активов	-	-	-	-	-	-	(2,662)	-	2,662	-	-
Курсовая разница	-	-	12	1	-	-	-	-	18	-	31
На 31 декабря 2022 г.	67,604	11,785	135,313	6	82	656	-	3	7,794	39	223,282

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

По состоянию на 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг., резерв по ожидаемым кредитным убыткам по финансовым активам, учитываемым по ССЧПСД, на сумму 738 млн. тенге, 1,408 млн. тенге и 1,178 млн. тенге, соответственно, включается в «Резерв/(дефицит) переоценки финансовых активов» в капитале.

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Реклассификация финансовых активов из финансовых активов, учитываемых по ССЧПСД, в прочие активы относится к облигациям, срок погашения которых истек, но которые не были погашены по состоянию на 31 декабря 2022 г.

	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 2022 г.	67,604	11,785	135,313	-	6	82	656	-	3	7,794	39	223,282	
Изменения в резервах													
-Перевод в Стадию 1	15,923	(1,448)	(14,475)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Перевод в Стадию 2	(10,396)	16,184	(5,788)	-	-	(1)	1	-	-	-	-	-	-
-Перевод в Стадию 3	(25,126)	(5,745)	30,871	-	-	-	(530)	530	-	-	-	-	-
Чистые изменения, обусловленные изменением параметров кредитного риска	(25,885)	(2,531)	61,320	261	-	5	31	606	20	2,060	(4)	35,883	
Новые активы выпущенные	75,077	-	-	-	-	28	-	-	-	-	-	-	75,105
Активы погашенные (за исключением списаний)	(37,258)	(1,955)	(12,662)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,875)
Эффект от модификации	-	-	20,521	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,521
Итого эффект на консолидированный отчет о прибылях или убытках	11,934	(4,486)	69,179	261	-	33	31	606	20	2,060	(4)	79,634	
Списания, за вычетом восстановлений	-	-	(49,055)	-	-	-	-	-	-	(4,214)	-	-	(53,269)
Курсовая разница	-	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)
На 31 декабря 2023 г.	59,939	16,290	166,042	261	6	114	158	1,136	23	5,640	35	249,644	

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

	Ссуды, предоставленные клиентам				Средства в банках	Финансовые активы, учитываемые по ССЧПСД				Денеж- ные средства и их эквива- ленты	Прочие активы	Условные обязатель- ства	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 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	27,424	(3,919)	(23,505)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Перевод в Стадию 2	(11,051)	20,608	(9,557)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Перевод в Стадию 3	(25,149)	(7,250)	32,399	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистые изменения, обусловленные изменением параметров кредитного риска	(27,598)	(1,896)	65,061	1,924	1	195	(18)	(549)	19	3,909	(35)	41,013	
Новые активы выпущенные	86,095	-	-	-	-	142	-	-	-	-	-	-	86,237
Активы погашенные (за исключением списаний)	(32,139)	(1,455)	(13,333)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,927)
Эффект от модификации	-	-	33,634	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,634
Итого эффект на консолидированный отчет о прибылях или убытках	26,358	(3,351)	85,362	1,924	1	337	(18)	(549)	19	3,909	(35)	113,957	
Списания, за вычетом восстановлений	-	-	(56,973)	-	-	-	-	-	-	(979)	-	(57,952)	
Курсовая разница	-	-	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9)
На 31 декабря 2024 г.	77,521	22,378	193,759	2,185	7	451	140	587	42	8,570	-	305,640	

8. Налог на прибыль

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого согласно требованиям соответствующего налогового законодательства Республики Казахстан, Республики Азербайджан, Украины и Узбекистан, где работает Группа и ее дочерние компании, которые могут отличаться от Стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпущенных СМСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Отложенные налоговые обязательства включают:

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Резервы по отпускам, начисленные бонусы и выплаты на основе акций	873	1,242	994
Основные средства и нематериальные активы	(4,078)	(4,012)	(5,369)
Прочее	-	527	48
Чистые отложенные налоговые обязательства	(3,205)	(2,243)	(4,327)

Соотношение между чистой прибылью до налогообложения и расходами по уплате налогов представлено следующим образом:

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Чистая прибыль до налогообложения	720,574	1,022,004	1,282,289
Налог по установленной ставке 20%	(144,115)	(204,400)	(256,458)
Необлагаемый доход	12,892	38,038	36,797
Корректировка текущего налога предыдущих периодов, признанная в отчетном периоде	315	-	-
Невычитаемые расходы	(822)	(6,872)	(5,794)
Расход по налогу на прибыль	(131,730)	(173,234)	(225,455)
Расход по текущему налогу на прибыль	(131,307)	(174,196)	(223,371)
Корректировка текущего налога предыдущих периодов, признанная в отчетном периоде	315	-	-
(Расход)/возмещение по отложенному налогу на прибыль	(738)	962	(2,084)
Расход по налогу на прибыль	(131,730)	(173,234)	(225,455)

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Необлагаемый доход состоял из процентного дохода по государственным и иным квалифицированным ценным бумагам в соответствии с налоговым законодательством. Ставка по налогу составляет 20% в Казахстане и Азербайджане, 18% в Украине и 15% в Узбекистане.

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Чистые отложенные налоговые обязательства:			
Баланс на 31 декабря	(2,467)	(3,205)	(2,243)
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка	(738)	962	(2,084)
На конец периода	(3,205)	(2,243)	(4,327)

9. Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, относящихся акционерам Компании, на средневзвешенное количество простых акций, находящихся в обращении в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 г. Для целей расчета разводненной прибыли на акцию Группа учитывает разводняющий эффект от выплат на основе акций.

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам Компании	585,026	841,351	1,039,739
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой прибыли на акцию	191,725,280	189,859,971	189,832,053
Средневзвешенное количество простых акций для расчета разводненной прибыли на акцию	193,991,446	192,062,409	191,430,283
Прибыль на акцию – базовая (тенге)	3,051	4,431	5,477
Прибыль на акцию – разводненная (тенге)	3,016	4,381	5,431

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

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой прибыли на акцию	191,725,280	189,859,971	189,832,053
Количество потенциальных простых акций, относящихся к выплатам на основе акций	2,266,166	2,202,438	1,598,230
Средневзвешенное количество простых акций для расчета разводненной прибыли на акцию	193,991,446	192,062,409	191,430,283

10. Денежные средства и их эквиваленты

	2023 г.	2024 г.
Наличные средства в кассе	259,639	197,002
Текущие счета в других банках	274,534	108,246
Краткосрочные депозиты в других банках	216,217	314,222
Операции обратное РЕПО	70,076	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	820,466	619,470

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Наличные средства в кассе включают в себя остаток наличных средств в банкоматах, а также деньги в пути. По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., текущие счета и краткосрочные депозиты в НБРК составляют 90,098 млн. тенге и 192,102 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., справедливая стоимость обеспечения операций обратное РЕПО, классифицированные как денежные средства и их эквиваленты, составляет 70,160 млн. тенге и ноль тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 годов ограниченные депозиты, включенные в состав средств в банках с инвестиционным кредитным рейтингом (выше «BBB-») в пользу международных платежных систем, составили 27,357 млн. тенге и 35,114 млн. тенге, соответственно.

11. Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты

Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты включают:

	2023 г.	2024 г.
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	1,377,130	1,489,682
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	642	17,149
Итого инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты	1,377,772	1,506,831

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД:

	2023 г.	2024 г.
Долговые ценные бумаги	1,376,728	1,489,205
Долевые ценные бумаги	402	477
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	1,377,130	1,489,682

	Процентная ставка, %	2023 г.	Процентная ставка, %	2024 г.
Долговые ценные бумаги				
Облигации Министерства финансов РК	0.60-16.70	930,726	0.60-16.70	1,192,962
Корпоративные облигации	2.00-15.88	252,946	2.00-15.88	292,364
Суверенные долговые ценные бумаги иностранных государств	14.44	191,369	0.63-4.13	3,475
Дисконтные ноты НБРК	0.63-3.50	1,687	14.62	404
Итого долговые ценные бумаги		1,376,728		1,489,205

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

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-	Не оценено	Всего
Долговые ценные бумаги по состоянию на 31 декабря 2023 г.	33,681	1,335,500	4,037	3,510	1,376,728
Долговые ценные бумаги по состоянию на 31 декабря 2024 г.	36,415	1,373,391	4,957	74,442	1,489,205

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ, включают:

	2023 г.	2024 г.
Производные финансовые инструменты	642	17,149
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	642	17,149

По состоянию на 31 декабря 2024 г. финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включали свопы и споты на сумму 4,923 млн. тенге (2023 г.: 642 млн. тенге) с номинальной стоимостью 139,659 млн. тенге (2023 г.: 165,555 млн. тенге) и форварды на сумму 12,226 тенге (2023: ноль тенге) с номинальной стоимостью 274,327 тенге (2023: ноль тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 г., финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включали свопы и споты на сумму 133 млн. тенге (2023 г.: 187 млн. тенге) с номинальной стоимостью 139,696 млн. тенге (2023 г.: 164,686 млн. тенге) и форварды в размере 129 млн. тенге (2023 г.: 978 млн. тенге) с номинальной стоимостью 269,387 млн. тенге (2023 г.: 14,739 млн. тенге) и раскрыты в Примечании 19.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 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 154 млн. тенге и 24,474 млн. тенге, соответственно.

12. Ссуды, предоставленные клиентам

	2023 г.	2024 г.
Ссуды, предоставленные клиентам, брутто	4,478,489	6,042,443
За минусом резерва под обесценение (Примечание 7)	(242,532)	(295,843)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	4,235,957	5,746,600

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

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

Информация о движении резервов под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг., представлена в Примечании 7.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., в ссуды, предоставленные клиентам, включены начисленные проценты на сумму 46,207 млн. тенге и 68,558 млн. тенге, соответственно.

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 неработающих ссуд отражает общую сумму резервов Группы в процентах от неработающих ссуд. Учитывая, что коэффициент представляет собой резерв под обесценение по всем ссудам в процентах от неработающих ссуд, коэффициент может превышать 100%.

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

	Неработающие ссуды, брутто	Итого резервы под обесценение	Итого резервы под обесценение на неработающие ссуды (брутто)
По состоянию на 31 декабря 2023 г.	244,161	242,532	99%
По состоянию на 31 декабря 2024 г.	327,730	295,843	90%

Расходы по созданию резервов по ссудам, предоставленным клиентам:

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Расходы по созданию резервов по ссудам	(53,245)	(76,888)	(110,293)

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

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

	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	4,048,478	55,804	363,703	10,504	4,478,489
Резерв под обесценение	(59,939)	(16,290)	(166,042)	(261)	(242,532)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 г.	3,988,539	39,514	197,661	10,243	4,235,957

	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	5,447,804	86,251	485,252	23,136	6,042,443
Резерв 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

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2023 и 2024 гг., Группа реструктурировала ссуды, предоставленные клиентам, которые были классифицированы как неработающие ссуды, на сумму 98,925 млн. тенге и 137,728 млн. тенге, соответственно, предоставив беспроцентный график погашения.

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2023 и 2024 гг., 35,168 млн. тенге и 58,615 млн. тенге реструктурированных займов были погашены, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., валовая балансовая стоимость ссуд, предоставленных клиентам, которые были реструктурированы и отнесены в Стадию 3 составили 57,571 млн. тенге и 94,556 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., валовая балансовая стоимость ссуд, предоставленных клиентам, которые были реструктурированы и отнесены в Стадию 2 составили 8,821 тенге и 18,009 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., валовая балансовая стоимость ссуд, предоставленных клиентам, которые были реструктурированы и отнесены в Стадию 1 составили 1,568 тенге и 15,364 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., Группа признала реструктурированные кредиты, как кредиты ПСКО с валовой балансовой стоимостью 10,504 млн. тенге и 23,136 млн. тенге, соответственно

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

13. Основные средства и нематериальные активы

	Земельные участки, здания и сооружения	Мебель и оборудова- ние	Нематери- альные активы	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
По первоначальной/ переоцененной стоимости					
31 декабря 2022 г.	64,517	98,994	31,519	81	195,111
Приобретения	18,019	24,258	4,744	2,028	49,049
Приобретение дочерних компаний	12	5,229	20,255	-	25,496
Выбытия	(59)	(2,208)	(3,530)	(135)	(5,932)
31 декабря 2023 г.	82,489	126,273	52,988	1,974	263,724
Приобретения	17,338	38,431	7,452	23,332	86,553
Приобретение дочерних компаний	-	-	41,853	-	41,853
Выбытия	(1,705)	(3,348)	(709)	(2,635)	(8,397)
Перемещения	9,368	701	373	(10,442)	-
31 декабря 2024 г.	107,490	162,057	101,957	12,229	383,733
Накопленная амортизация и обесценение					
31 декабря 2022 г.	9,800	37,255	16,216	-	63,271
Начисления за год	2,658	18,103	5,338	-	26,099
Приобретение дочерних компаний	1	512	-	-	513
Выбытия	(57)	(265)	(183)	-	(505)
31 декабря 2023 г.	12,402	55,605	21,371	-	89,378
Начисления за год	3,560	20,426	4,618	-	28,604
Перемещения	1	(1)	-	-	-
Выбытия	(349)	(3,073)	(116)	-	(3,538)
31 декабря 2024 г.	15,614	72,957	25,873	-	114,444
Чистая балансовая стоимость					
31 декабря 2024 г.	91,876	89,100	76,084	12,229	269,289
31 декабря 2023 г.	70,087	70,668	31,617	1,974	174,346

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., основные средства включали в себя полностью самортизированные основные средства стоимостью 21,380 млн. тенге и 34,742 млн. тенге, соответственно.

Политика переоценки Группы требует переоценки всего класса зданий, сооружений земельных участков каждые пять лет. В 2021 г. независимые оценщики провели переоценку зданий и сооружений Группы, и переоцененная стоимость приблизительно равна их балансовой стоимости.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Первоначальный учет приобретения Kolesa Group был определен только предварительно по состоянию на конец 31 декабря 2023 г. В течение отчетного периода были завершены необходимые рыночные оценки. В результате, Группа признала дополнительные идентифицируемые нематериальные активы, представленные товарным знаком и программным обеспечением. На основании проведенной оценки чистых активов балансовая стоимость гудвилла снизилась до 17,438 млн. тенге (Примечание 14).

Справедливая стоимость зданий и сооружений была определена сравнительным методом, учитывающим цены по последним сделкам по аналогичной собственности. В оценке справедливой стоимости зданий и сооружений Группы, переоценка классифицируется как Уровень 3. В течение 2023 и 2024 гг., не было никаких перемещений между Уровнем 3 и другими уровнями оценки справедливой стоимости.

14. Прочие активы

	2023 г.	2024 г.
Прочие финансовые активы:		
Расчеты с брокерами	30,687	24,853
Требования к VISA и Master Card	4,159	2,782
Предоплаты по онлайн-операциям клиентов	3,947	594
Прочее	7,502	8,824
Итого прочие финансовые активы	46,295	37,053
За минусом резерва под обесценение (Примечание 7)	(4,761)	(7,260)
Итого прочие финансовые активы, нетто	41,534	29,793
Прочие нефинансовые активы:		
Предоплата за товары и услуги	23,339	55,683
Гудвилл (Примечание 13)	34,078	17,438
Инвестиционная недвижимость	16,065	14,619
Запасы	14,370	16,195
Налоги к получению	6,433	5,818
Прочее	658	1,460
Итого прочие нефинансовые активы	94,943	111,213
За минусом резерва под обесценение	(879)	(1,310)
Итого прочие нефинансовые активы, нетто	94,064	109,903
Итого прочие активы	135,598	139,696

Информация о движении резервов под обесценение прочих активов представлена в Примечании 7.

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

Информация о движении инвестиционной недвижимости:

	2023 г.	2024 г.
Первоначальная стоимость		
По состоянию на 1 января	17,954	17,328
Приобретения	21	19
Выбытия	(647)	(1,433)
По состоянию на 31 декабря	17,328	15,914
Накопленная амортизация		
По состоянию на 1 января	(1,125)	(1,263)
Амортизационные отчисления	(219)	(210)
Выбытия	81	178
По состоянию на 31 декабря	(1,263)	(1,295)
Чистая балансовая стоимость	16,065	14,619

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг. справедливая стоимость инвестиционного имущества составила 21,187 млн. тенге и 19,968 млн. тенге, соответственно. В оценке справедливой стоимости залогового обеспечения Группы, переоценка классифицируется как Уровень 3.

15. Средства банков

	2023 г.	2024 г.
Отражены по амортизированной стоимости:		
Соглашения РЕПО	154	24,151
Срочные депозиты банков и других финансовых учреждений	-	323
Итого средства банков	154	24,474

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., начисленные проценты, включенные в средства банков, составили 1 млн. тенге и 67 млн. тенге, соответственно.

Справедливая стоимость обеспечения соглашений РЕПО, которые были классифицированы как средства банков, по состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., составила 154 млн. тенге и 24,474 млн. тенге, соответственно.

16. Средства клиентов

	2023 г.	2024 г.
Физические лица		
Срочные депозиты	4,316,825	5,328,125
Текущие счета	826,328	921,913
Итого средства физических лиц	5,143,153	6,250,038
Юридические лица		
Срочные депозиты	44,233	106,010
Текущие счета	254,070	205,902
Итого средства юридических лиц	298,303	311,912
Итого средства клиентов	5,441,456	6,561,950

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг. в состав срочных депозитов в составе средств клиентов были включены начисленные проценты на сумму 44,044 млн. тенге и 51,212 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг. средства клиентов на сумму 60,260 млн. тенге и 83,654 млн. тенге, соответственно, являются предоплатами по ссудам, предоставленным клиентам.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг. средства клиентов на сумму 97,806 млн. тенге (1.80% от итога средств клиентов) и 76,413 млн. тенге (1.16% от итога средств клиентов), соответственно, относились к крупнейшим двадцати клиентам.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., средства клиентов были преимущественно выражены в тенге, составляя 91% и 91% соответственно.

17. Выпущенные долговые ценные бумаги

	Валюта	Дата погашения месяц/год	Номинальная процентная ставка %	2023 г.	2024 г.
Третья облигационная программа – первый выпуск	тенге	январь 2025 г.	9.90	51,048	51,050
Третья облигационная программа – второй выпуск	тенге	июнь 2025 г.	10.70	48,420	-
Итого выпущенные долговые ценные бумаги				99,468	51,050

27 января 2025 года Банк полностью погасил задолженность по первому выпуску третьей облигационной программы.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., начисленные процентные расходы в размере 3,998 млн. тенге и 2,062 млн. тенге, соответственно, были включены в выпущенные долговые ценные бумаги. Все выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости. Группа не имела дефолтов или иных нарушений в отношении своих выпущенных долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг.

18. Субординированный долг

	Валюта	Дата погашения месяц/год	Номинальная процентная ставка	2023 г.	2024 г.
Третья облигационная программа - четвертый выпуск	тенге	июнь 2025 г.	10.7%	62,274	62,278
Долговой компонент привилегированных акций	тенге	н/п	н/п	95	138
Итого субординированный долг				62,369	62,416

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение) (в миллионах Казахстанских тенге)

Долговая составляющая привилегированных акций относится к дочерней компании АО «Kaspi Bank» и принадлежит неконтролирующей доле участия. По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., в состав субординированного долга включен начисленный процентный расход на сумму 3,179 млн. тенге и 3,179 млн. тенге, соответственно.

Все субординированные займы отражаются по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг. Вышеуказанные обязательства являются субординированными по отношению к требованиям вкладчиков и других кредиторов эмитента в случае ликвидации. Группа не имела дефолтов или иных нарушений в отношении субординированного долга по состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг.

Изменения в обязательствах, возникающие в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлены изменения обязательств возникшие в результате финансовой деятельности, включая изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не связанные с денежными потоками. Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности, это те обязательства, денежные потоки от которых в консолидированном отчете о движении денежных средств Группы были или будут классифицированы как денежные потоки от финансовой деятельности.

	1 января 2023 г.	Денежные потоки от финансовой деятель- ности	Неденежные изменения		2023 г.
			Курсовая разница	Изменение амортизи- рованной стоимости	
Выпущенные ценные бумаги	140,378	(41,261)	-	351	99,468
Субординированный долг	67,608	(5,300)	-	61	62,369

	1 января 2024 г.	Денежные потоки от финансовой деятель- ности	Неденежные изменения		2024 г.
			Курсовая разница	Изменение амортизи- рованной стоимости	
Выпущенные ценные бумаги	99,468	(48,769)	-	351	51,050
Субординированный долг	62,369	-	-	47	62,416

19. Прочие обязательства

	2023 г.	2024 г.
Прочие финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность по онлайн-операциям клиентов	49,679	15,363
Кредиторская задолженность перед поставщиками	13,603	22,454
Начисленные расходы	2,709	2,300
Начисленные дивиденды к выплате неконтролирующей доле участия	1,241	362
Производные финансовые обязательства	1,165	262
Прочее	324	967
Итого финансовые обязательства	68,721	41,708
Прочие нефинансовые обязательства:		
Прочие налоги к уплате	15,295	18,757
Отложенный доход	12,436	13,677
Накопленные бонусы работников, резервы по отпускам	6,210	8,295
Обязательства по отложенному налогу	3,162	4,377
Текущие обязательства по налогу на прибыль	1,096	3,404
Прочее	8,352	14,132
Итого нефинансовые обязательства	46,551	62,642
Итого прочие обязательства	115,272	104,350

20. 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	Собственные выкупленные акции	Акции в обращении
Простые акции				
31 декабря 2022 г.	216,742,000	199,500,000	(9,190,030)	190,309,970
Исполненные опционы ГДР (Примечание 21)	-	-	618,788	618,788
Программа обратного выкупа ГДР	-	-	(1,595,293)	(1,595,293)
31 декабря 2023 г.	216,742,000	199,500,000	(10,166,535)	189,333,465
Исполненные опционы ГДР (Примечание 21)	-	-	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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 и 2024 гг., Совет Директоров утвердил шесть отдельных программ обратного выкупа ГДР. Группа учитывает выкупленные ГДР в составе выкупленных собственных акций капитала. Одна ГДР представляет собой одну акцию.

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

В таблице ниже представлены детали программы обратного выкупа ГДР:

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

Группа учитывает ГДР в составе выкупленных собственных акций капитала.

В следующей таблице представлена сверка изменения полностью оплаченного акционерного капитала:

	Объявленные и полностью оплаченные акции	Выкупленные собственные акции	Итого
31 декабря 2022 г.	130,144	(94,058)	36,086
Исполненные опционы ГДР	-	2,760	2,760
Выкуп собственных ГДР по программе обратного выкупа	-	(60,703)	(60,703)
31 декабря 2023 г.	130,144	(152,001)	(21,857)
Исполненные опционы ГДР	-	3,332	3,332
Выкуп собственных ГДР по программе обратного выкупа	-	(2,852)	(2,852)
31 декабря 2024 г.	130,144	(151,521)	(21,377)

Все акции деноминированы в тенге. Группа имеет один класс простых акций, которые не имеют права на фиксированные дивиденды. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

В приведенных ниже таблицах отражены дивиденды объявленные:

	Дивиденды объявленные	Дивиденды на акцию
Март 2023 г.	269,365	1,350 тенге
Сентябрь 2023 г.	129,702	750 тенге
Декабрь 2023 г.	161,065	850 тенге
Итого за 2023 г.	560,132	

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

	Дивиденды объявленные	Дивиденды на акцию
Февраль 2024 г.	161,514	850 тенге
Апрель 2024 г.	161,514	850 тенге
Август 2024 г.	161,514	850 тенге
Ноябрь 2024 г.	161,514	850 тенге
Итого за 2024 г.	646,056	

21. Выплаты на основе акций

В 2021 и 2022 гг. 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 ГДР

Опционы ГДР 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 ГДР, которые в конечном итоге будут переданы. Получатели опционов ГДР имеют право на получение дивидендов после того, как опционы на ГДР переданы и исполнены.

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

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Средневзвешенная цена акции в долларах США	63.7	67.3	68.4
Ожидаемая волатильность	43.5%	42.4%	42.1%
Безрисковая ставка	3.6%	4.2%	4.3%
Дивидендная доходность	7.0%	7.0%	7.0%

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

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

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

	2023 г. (ГДР)	2024 г. (ГДР)
Находятся в обращении на начало года	2,266,166	2,202,438
Предоставленные	564,800	142,970
Права, по которым утеряны	(9,740)	-
Исполненные	(618,788)	(747,178)
Истекшие	-	-
Находятся в обращении на конец года	2,202,438	1,598,230

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

	Резерв по выплатам на основе акций
31 декабря 2022 г.	29,274
Начисленные опционы ГДР	20,859
Исполненные опционы ГДР	(15,323)
31 декабря 2023 г.	34,810
Начисленные опционы ГДР	16,963
Исполненные опционы ГДР	(19,999)
31 декабря 2024 г.	31,774

22. Условные обязательства

В процессе своей деятельности, для удовлетворения потребностей клиентов, Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Выданные гарантии, представляют собой финансовые гарантии, по которым выплата маловероятна на соответствующую отчетную дату, и, следовательно, не были отражены в консолидированном отчете о финансовом положении.

Максимальный размер риска Группы по условным финансовым обязательствам и обязательствам по выдаче кредитов в случае неисполнения второй стороной своих обязательств по сделке когда все встречные требования, обеспечение или гарантии оказываются бесполезными, определяется договорными суммами этих инструментов.

Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении финансовых инструментов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., резерв по условным финансовым обязательствам составил 35 млн. тенге и ноль тенге, соответственно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Условные финансовые обязательства Группы и обязательства по ссудам представлены ниже:

	2023 г.	2024 г.
	Номинальная сумма	Номинальная сумма
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям: Отзывные займы	174,771	293,401
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	558	-
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	175,329	293,401

Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям представляют собой обязательства Группы по выдаче ссуд в рамках неиспользованных кредитных линий с условием, что заемщик имеет право обратиться к Группе каждый раз, когда он хочет продлить ссуду в рамках ранее неиспользованных линий. Группа может утвердить или отказать в продлении финансирования на основе результатов финансовой деятельности заемщика, обслуживания долга и прочих характеристик кредитного риска, такие обязательства относятся к отзывным. Обязательства, где Группа обязана предоставить финансирование по договору без каких-либо дополнительных условий, относятся к безотзывным.

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательств по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Пенсионные выплаты и пенсионный план

В соответствии с законодательством Республики Казахстан все сотрудники Группы имеют право на пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., у Группы не было обязательств перед своими настоящими или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

Налогообложение

В налоговом законодательстве Республики Казахстан существуют положения, которые могут допускать более одного толкования. Также распространена практика, когда налоговые органы выносят произвольное суждение по вопросам деятельности организации. В случае если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов под обесценение и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и соответственно, каких-либо резервов в консолидированной финансовой отчетности начислено не было. Налоговые органы имеют право проверять правильность налоговых начислений в течение пяти лет после закрытия налогового периода.

23. 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:

	2023 г.		2024 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	2,435	4,478,489	1,103	6,042,443
-предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	2,435		1,103	
Резерв под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам	(2)	(242,532)	-	(295,843)
-предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	(2)		-	
Прочие активы	1,196	135,598	1,955	139,696
-предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	1,196		1,955	
Средства клиентов	15,259	5,441,456	12,120	6,561,950
-предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	9,526		2,846	
-ключевой управленческий персонал Группы	5,662		9,146	
-прочие связанные стороны	71		128	
Прочие обязательства	5,050	115,272	963	104,350
-предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	5,004		963	
-ключевой управленческий персонал Группы	46		-	

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

	2022 г.			2023 г.			2024 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	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								
доходы								
Чистый комиссионный доход	-	679,782	4,161	987,967	4,378	1,275,125		
- предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	-		4,008		4,215			
- ключевой управленческий персонал Группы	-		153		162			
- прочие связанные стороны	-				1			
Процентные доходы	314	574,426	259	833,516	202	1,082,668		
- прочие связанные стороны	314		259		202			
Прочие доходы/(убытки)	-	16,384	2	23,200	-	11,229		
- предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	-		2		-			
СЕБЕСТОИМОСТЬ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ								
Процентные расходы	(403)	(278,676)	(544)	(478,010)	(609)	(616,116)		
- предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	(176)		(507)		(25)			
- ключевой управленческий персонал Группы	(19)		(34)		(582)			
- прочие связанные стороны	(208)		(3)		(2)			
Транзакционные расходы	-	(22,188)	(137)	(27,470)	(153)	(29,494)		
- предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	-		(137)		(153)			
Себестоимость товаров и услуг	-	(82,747)	(5,129)	(166,356)	(6,445)	(303,858)		
- предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	-		(5,129)		(6,445)			

За годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг., транзакционные расходы по ссудам, предоставленным клиентам, и выплаченным прочим связанным сторонам составили 4,862 млн. тенге, 5,748 млн. тенге и ноль тенге, соответственно.

До октября 2023 г. Kolesa Group была предприятием, контролируемым ключевым управленческим персоналом Группы, и была стороной соглашения, в соответствии с которым мы платили Kolesa Group комиссии за автокредиты, полученные на платформе объявлений Kolesa, которые в таблице выше представлены как транзакционные расходы, относящиеся к ссудам, предоставленным клиентам.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг., общая стоимость товаров, приобретенных у предприятий, контролируемых ключевым управленческим персоналом Группы, составила ноль тенге, 4,310 млн. тенге и 6,336 млн. тенге, соответственно, из которых 3,906 млн. тенге и 3,215 млн. тенге были признаны в себестоимости товаров и услуг.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2024 годов, общая стоимость оборудования и других активов, приобретенных у организаций, контролируемых ключевым управленческим персоналом, составила ноль тенге и 970 млн. тенге соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2024 годов, Группа приобрела у организаций, контролируемых ключевым управленческим персоналом, коммерческую недвижимость за 4,779 млн. тенге и 2,245 млн. тенге соответственно и земельный участок за 1,665 млн. тенге и ноль тенге, соответственно.

Вознаграждение директоров и прочих членов ключевого руководства представлено следующим образом:

	2022 г.			2023 г.			2024 г.
		Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	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
Вознаграждения	(800)	(68,509)	(535)	(86,326)	(438)		(104,522)
Выплаты на основе акций	(7,298)	(19,984)	(4,815)	(20,859)	(1,816)		(16,963)

24. 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 консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Финансовые активы/ финансовые обязательства	2023 г.	2024 г.	Иерархия справедли вой стоимости	Методики оценки и ключевые исходные данные
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД (Примечание 11)	3,968	22,898	Уровень 1	Котировочные цены на активном рынке.
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД (Примечание 11)	1,370,806	1,463,463	Уровень 2	Котировочные цены на неактивном рынке.
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД (Примечание 11)	2,322	3,261	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	34	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 11)	642	17,149	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.
Производные финансовые обязательства (Примечание 19)	1,165	262	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 2023 г., справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг Уровня 2 включает краткосрочные и долгосрочные суверенные долговые ценные бумаги на сумму 407,086 млн. тенге и 713,131 млн. тенге, соответственно.

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. 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 консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(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 2023	-	-
Итого изменения, отраженные:		
- в составе прибыли или убытка	-	-
- в составе прочего совокупного дохода	-	-
Приобретения	-	-
Выпуск	-	-
Выбытие/погашения	-	-
Перевод в Уровень 3	2,322	2,322
перевод из Уровня 3	-	-
31 декабря 2023 г.	2,322	2,322
Итого изменения, отраженные:		
- в составе прибыли или убытка	-	-
- в составе прочего совокупного дохода	939	939
Приобретения	-	-
Выпуск	-	-
Выбытие/погашения	-	-
Перевод в Уровень 3	-	-
перевод из Уровня 3	-	-
31 декабря 2024 г.	3,261	3,261

В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года, 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, отраженная в консолидированной финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости.

	2023 г.		Иерархия справедливой стоимости
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	
Средства в банках	30,683	30,048	Уровень 2
Ссуды, предоставленные клиентам	4,235,957	4,230,722	Уровень 3
Средства банков	154	154	Уровень 2
Средства клиентов	5,441,456	5,382,189	Уровень 2
Выпущенные долговые ценные бумаги	99,468	96,666	Уровень 2
Субординированный долг	62,369	60,895	Уровень 2

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

	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

Активы, 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.

Активы и обязательства, справедливая стоимость которых приблизительно равна балансовой стоимости

Для финансовых активов и обязательств, имеющих короткий срок погашения (менее 3 месяцев), предполагается, что балансовая стоимость приблизительно равна их справедливой стоимости. Это предположение также применяется к депозитам до востребования и сберегательным счетам без срока погашения.

25. Регуляторные вопросы

Руководство АО «Kaspi Bank» («Банк») 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:

	2023 г.	2024 г.
Капитал первого уровня (k1.2)	17.4%	17.6%
Итого капитал (k.2)	18.1%	18.3%

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:

	2023 г.	2024 г.
Капитал первого уровня (k1.2)	12.6%	12.6%
Итого капитал (k.2)	13.0%	12.7%

26. Политика управления рисками

Группа постоянно совершенствует свою среду управления рисками, чтобы соответствовать современным задачам и рискам, которым подвержена Группа. Группа подвержена следующим типам рисков: кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск.

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, являющемуся риском того, что клиент не сможет полностью погасить сумму в установленный срок. Подверженность Группы кредитному риску связана, в основном, с деятельностью по потребительскому кредитованию через Платформу Fintech. Для управления кредитным риском в процессе предоставления кредита Группа централизовала все процессы, связанные с принятием решений, проверкой и учетом в своем головном офисе. Группа разработала автоматизированный, централизованный и управляемый большими объемами данных процесс утверждения потребительского кредита, который позволяет ей принимать быстрые решения о выдаче кредита. Блок управления рисками несет ответственность за модели оценки кредитного риска и процесс принятия решений. Качество утвержденных кредитов контролируется блоком управления рисками на ежедневной основе с периодической проверкой моделей.

В процессе принятия решения о предоставлении кредита Группа использует собственные алгоритмы риска и прогнозные модели оценки кредитного риска для оценки рисков потенциальных заемщиков с использованием статистического моделирования, основанного на (i) множестве внутренних данных, таких как историческая информация об использовании приложения, о транзакциях, поведении, покупках и платежах, которая дополняется (ii) внешними данными, такими как данные, полученные из кредитных бюро (ТОО «Первое кредитное бюро» и АО «Государственное кредитное бюро») и пенсионного центра (Государственный центр по выплате пенсий) по каждому клиенту.

Дополнительные собственные данные о действиях клиентов Группы постоянно накапливаются, что позволяет ей постоянно улучшать процесс принятия решений о предоставлении кредита.

Блок управления рисками, в части кредитного риска, состоит из независимого подразделения по моделированию, борьбе с мошенничеством, мониторингу и управлению резервами.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общих рыночных рисков. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения. Для финансовых гарантий и других условных обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Группе пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования ссуд в рамках открытых кредитных линий.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг. максимальный размер кредитного риска с учетом зачетов активов и обязательств и обеспечения равен балансовой стоимости всех финансовых активов, за исключением ссуд, предоставленных клиентам.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг. максимальный размер кредитного риска с учетом зачетов активов и обязательств и обеспечения по ссудам, предоставленным клиентам составил 3,823,734 млн. тенге и 5,086,464 млн. тенге, соответственно.

Залоги, удерживаемые в качестве обеспечения и прочие механизмы повышения качества кредита

Группа владеет обеспечением или другими кредитными средствами для снижения кредитного риска, связанного с финансовыми активами. Основные виды полученного залогового обеспечения представлены ниже:

- По операциям обратного РЕПО – ценные бумаги;
- По обеспеченным кредитам – залог недвижимости и транспорта.

Несмотря на то, что Группа использует залоговое обеспечение в качестве механизма снижения подверженности кредитному риску, большая часть кредитного портфеля представлена необеспеченными ссудами, предоставленным клиентам. Таким образом, на 31 декабря 2023 и 2024 гг. необеспеченная валовая балансовая стоимость ссуд, предоставленных клиентам составила 4,046,581 млн. тенге и 5,359,101 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг. обесцененные кредиты с балансовой стоимостью 26,932 млн. тенге и 29,418 млн. тенге, соответственно, были полностью или частично обеспечены залогом, что отражает степень снижения кредитного риска за счет обеспечения и других мер по повышению кредитоспособности.

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Качество кредитов по классам финансовых активов

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости ссуд, предоставленных клиентам в течение периода, которые привели к изменению величины резерва под обесценение в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 и 2024 гг.:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3		
	Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредито- вания	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредито- вания	ПСКО	Итого
Ссуды, предоставленные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2023 г.	3,058,897	40,934	264,927	4,754	3,369,512
Изменения валовой балансовой стоимости					
- Перевод в стадию 1	32,712	(4,991)	(27,721)	-	
- Перевод в стадию 2	(58,058)	66,931	(8,873)	-	
- Перевод в стадию 3	(194,471)	(19,322)	213,793	-	
Созданные или вновь приобретенные ссуды, предоставленные клиентам	3,413,069	-	-	9,553	3,422,622
Ссуды, предоставленные клиентам, которые были погашены или признание которых прекращено	(2,203,671)	(27,748)	(15,305)	(3,803)	(2,250,527)
Списания	-	-	(82,959)	-	(82,959)
Восстановления с внебаланса ссуд, предоставленных клиентам	-	-	19,844	-	19,844
Прочие изменения	-	-	(3)	-	(3)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 г.	4,048,478	55,804	363,703	10,504	4,478,489

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3		
	Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредито- вания	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредито- вания	ПСКО	Итого
Ссуды, предоставленные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2024 г.	4,048,478	55,804	363,703	10,504	4,478,489
Изменения валовой балансовой стоимости					
- Перевод в стадию 1	65,305	(13,657)	(51,648)	-	
- Перевод в стадию 2	(76,678)	102,681	(26,003)	-	
- Перевод в стадию 3	(266,377)	(24,694)	291,071	-	
Созданные или вновь приобретенные ссуды, предоставленные клиентам	4,507,341	-	-	21,310	4,528,651
Ссуды, предоставленные клиентам, которые были погашены или признание которых прекращено	(2,830,265)	(33,883)	(18,736)	(8,678)	(2,891,562)
Списания	-	-	(89,272)	-	(89,272)
Восстановления с внебаланса ссуд, предоставленных клиентам	-	-	16,137	-	16,137
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 г.	5,447,804	86,251	485,252	23,136	6,042,443

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Группа использует внутреннюю рейтинговую модель для классификации индивидуально существенных кредитов в разных категориях риска:

	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
Индивидуально обесцененные ссуды, предоставленные клиентам					
Кредитный рейтинг: задолженность с низким или умеренным риском	5,669	-	-	-	5,669
Кредитный рейтинг: обесцененная задолженность	-	-	6,718	-	6,718
Коллективно обесцененные ссуды, представленные клиентам	4,042,809	55,804	356,985	10,504	4,466,102
Итого валовая балансовая стоимость	4,048,478	55,804	363,703	10,504	4,478,489
Резерв под обесценение	(59,939)	(16,290)	(166,042)	(261)	(242,532)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 г.	3,988,539	39,514	197,661	10,243	4,235,957

	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
Индивидуально обесцененные ссуды, предоставленные клиентам					
Кредитный рейтинг: задолженность с низким или умеренным риском	5,120	-	-	-	5,120
Кредитный рейтинг: обесцененная задолженность	-	-	5,260	-	5,260
Коллективно обесцененные ссуды, представленные клиентам	5,442,684	86,251	479,992	23,136	6,032,063
Итого валовая балансовая стоимость	5,447,804	86,251	485,252	23,136	6,042,443
Резерв 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 консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(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	Итого
Средства в банках				
Высокий уровень (А- и выше)	29,652	-	-	29,652
Инвестиционный уровень (BBB+ - BBB-)	1,031	-	-	1,031
Низкий уровень (CCC+ и ниже)	6	-	-	6
Итого валовая балансовая стоимость	30,689	-	-	30,689
Резерв под обесценение	(6)	-	-	(6)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 г.	30,683	-	-	30,683

	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	Итого
Средства в банках				
Высокий уровень (А- и выше)	36,464	-	-	36,464
Инвестиционный уровень (BBB+ - BBB-)	1,328	-	-	1,328
Инвестиционный уровень (BB+ - B-)	123	-	-	123
Итого валовая балансовая стоимость	37,915	-	-	37,915
Резерв под обесценение	(7)	-	-	(7)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 г.	37,908	-	-	37,908

	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	Итого
Инвестиционные долговые ценные бумаги				
Высокий уровень (А- и выше)	33,681	-	-	33,681
Инвестиционный уровень (BBB+ - BBB-)	1,335,500	-	-	1,335,500
Неинвестиционный уровень (BB+ - B-)	4,037	-	-	4,037
Без рейтинга	-	2,322	1,188	3,510
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 г.	1,373,218	2,322	1,188	1,376,728

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(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	Итого
Инвестиционные долговые ценные бумаги				
Высокий уровень (А- и выше)	36,415	-	-	36,415
Инвестиционный уровень (BBB+ - BBB-)	1,373,391	-	-	1,373,391
Неинвестиционный уровень (BB+ - B-)	4,957	-	-	4,957
Без рейтинга	70,614	567	3,261	74,442
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 г.	1,485,377	567	3,261	1,489,205

Финансовые активы, кроме ссуд, предоставленных клиентам и прочих финансовых активов, классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами, такими как Standard and Poor's, Fitch и Moody's Investors Services. Наивысший возможный рейтинг – AAA.

	А- и выше	BBB+ до BBB-	BB+ до B-	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого	
Валовая балансовая стоимость:						
31 декабря 2023 г.						
Денежные средства и их эквиваленты, за вычетом наличных средств	341,639	205,881	8,323	-	5,007	560,850
Обязательные резервы в НБРК	-	47,110	-	-	-	47,110
Средства в банках	29,652	1,031	6	-	-	30,689
Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты	33,702	1,336,627	4,048	-	4,803	1,379,180
31 декабря 2024 г.						
Денежные средства и их эквиваленты, за вычетом наличных средств	203,364	210,591	1,077	273	7,205	422,510
Обязательные резервы в НБРК	-	57,307	-	-	-	57,307
Средства в банках	36,457	1,328	-	-	123	37,908
Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты	48,687	1,378,268	4,957	-	74,442	1,506,354

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг. все обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии Группы классифицированы в Стадию 1 (12-месячные ОКУ) и имеют низкий или умеренный уровень риска.

Модифицированные ссуды, предоставленные клиентам

В результате предпринимаемых Группой мер ссуды, предоставленные клиентам, могут быть модифицированы. Модификация не приводит к существенному изменению чистой приведенной стоимости («ЧПС»), поэтому Группа не признает прибыль/убыток от модификации. В таблицах ниже представлена информация по ссудам, предоставленным клиентам, подвергшимся модификации, не приводящей к прекращению признания.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)**

Ссуды, предоставленные клиентам (с учетом резерва под обесценение, который рассчитывается на основе кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока кредитования), модифицированные за годы, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2024 гг.:

	2023 г.	2024 г.
Валовая балансовая стоимость ссуд, предоставленных клиентам, обесцененных после модификации, но не включенных в состав неработающих ссуд по состоянию на 1 января	27,899	68,029
Валовая балансовая стоимость модифицированных ссуд в течение периода	109,386	157,179
Ссуды, предоставленные клиентам, переведенные в категорию не обесцененных (восстановившиеся ссуды)	(42,268)	(92,276)
Ссуды, предоставленные клиентам, переведенные в состав неработающих ссуд	(17,435)	(33,178)
Погашенные ссуды, предоставленные клиентам	(9,553)	(19,742)
Валовая балансовая стоимость ссуд, предоставленных клиентам, обесцененных после модификации, но не включенных в состав неработающих ссуд по состоянию на 31 декабря	68,029	80,012

Чистая балансовая стоимость ссуд, предоставленных клиентам на момент модификации, которые были модифицированы в течение годов, закончившихся 31 декабря 2023 и 2024 гг., составила 78,766 млн. тенге и 117,763 млн. тенге, соответственно. За годы, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2024 гг., валовая балансовая стоимость ссуд, предоставленных клиентам, величина резерва убытков по которым после модификации изменилась с величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока кредитования, до величины кредитных убытков, ожидаемых в пределах 12 месяцев составила 24,932 млн. тенге и 38,744 млн. тенге, соответственно.

Чувствительность к макроэкономическим факторам

Группа провела анализ чувствительности по кредитному портфелю. Для оценки ОКУ Группа предполагает сценарий изменения номинального обменного курса доллара США и базового курса тенге на 1 процентный пункт.

Изменение номинального обменного курса долл. США/тенге на +/- 1 процентный пункт с соответствующей корректировкой сценариев роста и снижения приведет к изменению суммы резерва под обесценение на -3,143/+295 млн. тенге, соответственно.

Изменение базовой ставки тенге на +/- 1 процентный пункт с соответствующей корректировкой сценариев роста и снижения приведет к изменению суммы резерва под убытки на -2,162/ +2,005 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2024 г., соответственно.

Сценарий для номинального обменного курса долл. США/тенге:

- 2.3% и 1.46% для 2025 и 2026, соответственно, в качестве базового сценария,
- -0.32% и -1.15% для 2025 и 2026, соответственно, в качестве сценария роста и
- 4.9% и 4.1% для 2025 и 2026, соответственно, в качестве сценария снижения.

Сценарий для базовой ставки тенге:

- 12.7% и 10.6% для 2025 и 2026, соответственно, в качестве базового сценария,
- 11.8% и 9.8% для 2025 и 2026, соответственно, в качестве сценария роста и
- 13.6% и 11.5% для 2025 и 2026, соответственно, в качестве сценария снижения.

Риск ликвидности

Концепция управления ликвидностью Группы в основном состоит из следующих инструментов:

- Оценка достаточного уровня высоколиквидных активов;
- Прогнозы денежных потоков;
- Диверсификация финансирования;
- Маркетинг в социальных сетях;
- Наличие чрезвычайного плана финансирования, отвечающего реалиям рынка.

Риск ликвидности управляется с учетом конкретных аспектов экономики Казахстана, в частности, ограниченные инструменты финансирования и возможная долларизация по причине ожидаемой девальвации валюты.

Группа уделяет большую значимость маркетингу в социальных сетях, чтобы поддерживать репутацию Группы и снижать различные риски, как например, риски ликвидности и репутационные риски. Подразделение ответственное за маркетинг в социальных сетях охватывает СМИ, социальные сети, блоги и прочие источники информации, доступные текущим и потенциальным клиентам.

Основная часть обязательств Группы состоит из средств физических лиц с номинальным сроком погашения менее 2 лет. Однако, 94% депозитов в 2023 г. было пролонгировано, что, как и отсутствие таких событий, как массовое изъятие средств из банка, обеспечивает долгосрочный и стабильный источник финансирования. Средняя сумма средств физических лиц составляет 1,189 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2024 г., что является показателем диверсификации и стабильности базы финансирования.

Группа удерживает значительную сумму высоколиквидных активов, которая состоит в основном из денежных средств, депозитов в НБРК, краткосрочных и среднесрочных нот НБРК и облигаций Министерства финансов Республики Казахстан.

Рыночный риск

Ценовой риск

Рыночный риск Группы возникает в результате изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельного инструмента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Группа установила различные ограничения на операции с ценными бумагами, в том числе, с конкретными инструментами, для балансирования прибыли и риска в портфеле ценных бумаг. Портфель Группы преимущественно состоит из государственных долговых ценных бумаг Республики Казахстан.

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Процентный риск

Договорные сроки погашения активов и обязательств Группы имеют умеренные разрывы, что обеспечивает незамедлительное реагирование на изменения рыночных процентных ставок. Группа имеет значительные суммы высоколиквидных активов с коротким сроком погашения, которые помогают снизить чувствительность к резкому повышению процентной ставки в случае недостаточности ликвидности на рынке.

Анализ риска ликвидности финансовых активов и обязательств и риска изменения процентной ставки представлен на дисконтированной основе в следующей таблице:

	До 1 мес.	1-3 мес	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	2023 г. итого
Денежные средства и их эквиваленты	331,907	77,388	-	-	-	409,295
Средства в банках	896	1,614	25,894	2,279	-	30,683
Инвестиционные ценные бумаги	371,756	54,521	108,440	629,089	212,922	1,376,728
Ссуды, предоставленные клиентам	411,868	590,174	1,727,068	1,333,853	172,994	4,235,957
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	1,116,427	723,697	1,861,402	1,965,221	385,916	6,052,663
Денежные средства и их эквиваленты	411,171	-	-	-	-	411,171
Обязательные резервы в НБРК	47,110	-	-	-	-	47,110
Производственные финансовые активы	37	605	-	-	-	642
Инвестиционные ценные бумаги	368	-	-	-	34	402
Прочие финансовые активы	41,534	-	-	-	-	41,534
Итого непроцентные финансовые активы	500,220	605	-	-	34	500,859
Итого финансовые активы	1,616,647	724,302	1,861,402	1,965,221	385,950	6,553,522
Средства банков	154	-	-	-	-	154
Средства клиентов	364,505	851,492	3,081,866	64,056	5,918	4,367,837
Выпущенные долговые ценные бумаги	50,481	-	-	48,987	-	99,468
Субординированный долг	3,257	-	18	59,094	-	62,369
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	418,397	851,492	3,081,884	172,137	5,918	4,529,828
Средства клиентов	1,073,619	-	-	-	-	1,073,619
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПУ	187	532	-	446	-	1,165
Прочие финансовые обязательства	68,721	-	-	-	-	68,721
Итого непроцентные финансовые обязательства	1,142,527	532	-	446	-	1,143,505
Итого финансовые обязательства	1,560,924	852,024	3,081,884	172,583	5,918	5,673,333
Выпущенные гарантии и безотзывные кредитные линии	457	100	-	4,546	-	5,103
Итого финансовые обязательства и условные обязательства	1,561,381	852,124	3,081,884	177,129	5,918	5,678,436
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами и условными активами	55,266	(127,822)	(1,220,482)	1,788,092	380,032	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами и условными активами, нарастающим итогом	55,266	(72,556)	(1,293,038)	495,054	875,086	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	698,030	(127,795)	(1,220,482)	1,793,084	379,998	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	698,030	570,235	(650,247)	1,142,837	1,522,835	

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

	До 1 мес.	1-3 мес	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	2024 г. итого
Денежные средства и их эквиваленты	388,707	6	-	-	-	388,713
Средства в банках	2,267	2,315	33,016	310	-	37,908
Инвестиционные ценные бумаги	153,419	81,250	358,229	627,589	268,718	1,489,205
Ссуды, предоставленные клиентам	485,611	728,514	2,242,972	2,039,044	250,459	5,746,600
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	1,030,004	812,085	2,634,217	2,666,943	519,177	7,662,426
Денежные средства и их эквиваленты	230,757	-	-	-	-	230,757
Обязательные резервы в НБРК	57,307	-	-	-	-	57,307
Производственные финансовые активы	1,011	2,340	7,126	6,672	-	17,149
Инвестиционные ценные бумаги	417	-	-	-	60	477
Прочие финансовые активы	29,793	-	-	-	-	29,793
Итого непроцентные финансовые активы	319,285	2,340	7,126	6,672	60	335,483
Итого финансовые активы	1,349,289	814,425	2,641,343	2,673,615	519,237	7,997,909
Средства банков	24,474	-	-	-	-	24,474
Средства клиентов	672,334	970,692	3,738,339	46,994	5,776	5,434,135
Выпущенные долговые ценные бумаги	51,050	-	-	-	-	51,050
Субординированный долг	3,300	-	59,116	-	-	62,416
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	751,158	970,692	3,797,455	46,994	5,776	5,572,075
Средства клиентов	1,127,815	-	-	-	-	1,127,815
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПУ	133	129	-	-	-	262
Прочие финансовые обязательства	41,446	-	-	-	-	41,446
Итого непроцентные финансовые обязательства	1,169,394	129	-	-	-	1,169,523
Итого финансовые обязательства	1,920,552	970,821	3,797,455	46,994	5,776	6,741,598
Выпущенные гарантии и безотзывные кредитные линии	250	32	423	5,251	-	5,956
Итого финансовые обязательства и условные обязательства	1,920,802	970,853	3,797,878	52,245	5,776	6,747,554
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами и условными активами	(571,513)	(156,428)	(1,156,535)	2,621,370	513,461	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами и условными активами, нарастающим итогом	(571,513)	(727,941)	(1,884,476)	736,894	1,250,355	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	278,846	(158,607)	(1,163,238)	2,619,949	513,401	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	278,846	120,239	(1,042,999)	1,576,950	2,090,351	

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг., гарантийные депозиты в пользу международных платежных систем, включенные в состав средств банков, составили 27,357 млн. тенге и 37,782 млн. тенге, соответственно.

Основываясь на опыте прошлых лет, Группа считает маловероятным, что все средства клиентов будут востребоваться клиентами в срок погашения по договору. Исходя из исторических данных, большая часть этих депозитов пролонгируются.

Анализ чувствительности к изменению процентной ставки

Для управления риском влияния ставки процента на справедливую стоимость Группа использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка. Департамент управления рисками отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Компании, оценивает уязвимость Группы в отношении риска влияния ставки процента на справедливую стоимость и влияние на прибыль Группы.

Анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе «обоснованно возможных изменений в переменных». Степень этих изменений определяется руководством и отражается в отчетах об управлении риском, которые предоставляются ключевому управленческому персоналу Группы.

По состоянию на 31 декабря 2024 г., влияние на прибыль до налогообложения в связи с изменением процентной ставки на +/-3 п.п. составило -/+ ноль тенге (2023 г.: -/+ ноль тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 г., влияние на капитал вследствие изменения процентной ставки на +/-3 п.п. составило -74,854 млн. тенге/+85,862 млн. тенге (2023 г.: -60,568 млн. тенге/+68,949 млн. тенге).

Валютный риск

Группа управляет валютным риском путем сохранения умеренной открытой валютной позиции. Группа предоставляет ссуды клиентам исключительно в тенге, что в свою очередь, защищает Группу от скрытого валютного риска в случае девальвации национальной валюты.

Акционерное Общество Kaspi.kz

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Тенге	Доллар США 1 доллар США = 454.56 тенге	Евро 1 Евро = 502.24 тенге	Прочая валюта	2023 г. Итого
Непроизводные финансовые активы					
Итого непроизводные финансовые активы	6,021,554	499,951	24,629	6,746	6,552,880
Непроизводные финансовые обязательства					
Итого непроизводные финансовые обязательства	5,188,795	474,723	6,634	2,016	5,672,168
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ ПО НЕПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ	832,759	25,228	17,995	4,730	
Производные финансовые инструменты					
Обязательства по сделкам спот и производным сделкам	(70,704)	(93,313)	(16,574)	-	(180,591)
Требования по сделкам спот и производным сделкам	94,070	83,917	-	1,165	179,152
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ	23,366	(9,396)	(16,574)	1,165	(1,439)
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	856,125	15,832	1,421	5,895	
	Тенге	Доллар США 1 доллар США = 525.11 тенге	Евро 1 Евро = 546.74 тенге	Прочая валюта	2024 г. Итого
Непроизводные финансовые активы					
Итого непроизводные финансовые активы	7,552,496	388,027	25,336	14,899	7,980,758
Непроизводные финансовые обязательства					
Итого непроизводные финансовые обязательства	6,153,015	579,664	6,247	2,673	6,741,599
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ ПО НЕПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ	1,399,481	(191,637)	19,089	12,226	
Производные финансовые инструменты					
Обязательства по сделкам спот и производным сделкам	(251,281)	(95,760)	(59,595)	(2,709)	(409,345)
Требования по сделкам спот и производным сделкам	69,674	316,929	43,192	1,340	431,135
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ	(181,607)	221,169	(16,403)	(1,369)	21,790
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	1,217,874	29,532	2,686	10,857	

Анализ чувствительности к валютному риску

Группа анализирует чувствительность к увеличению и уменьшению курса доллара США и Евро к тенге. 25% это уровень чувствительности, который используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на 31 декабря 2022 и 2021 гг. используются курсы, измененные на 25%. Анализ чувствительности включает как ссуды, предоставленные клиентам Группы, так и ссуды, предоставленные компаниям, представляющим собой зарубежную деятельность Группы, если подобные ссуды выдаются в валюте, отличной от функциональной валюты кредитора или заемщика.

По состоянию на 31 декабря 2024 г., влияние на прибыль или убыток и на собственный капитал в связи с изменением курса доллара США на +/-25% составило +/-7,383 млн. тенге (2023 г.: +/-3,958 млн. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 г., влияние на прибыль или убыток и на собственный капитал в связи с изменением курса евро на +/-25% составило +/-672 млн. тенге (2023 г.: +/-355 млн. тенге).

27. Сокращенная финансовая информация – материнская компания

Как описано в Примечании 25, Банк должен соблюдать требования НБРК к капиталу. Кроме того, Банк не может кредитовать Компанию на размер более 10% от общего капитала Банка, что ограничивает использование чистых активов Банка.

Группа провела тестирование ограниченных чистых активов своего дочернего банка и пришла к выводу, что ограниченные чистые активы превышают 25% консолидированных чистых активов Группы по состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 гг.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)**
(в миллионах Казахстанских тенге)

Ниже представлена сокращенная финансовая информация по Компании.

Сокращенный отчет о прибылях или убытках и отчет о прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг.

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Доходы	432,661	602,138	776,807
Доход в виде дивидендов от дочерних компаний, относящихся к банковской деятельности*	200,930	283,352	285,206
Доход в виде дивидендов от прочих дочерних компаний*	213,819	296,700	467,500
Процентные доходы	16,762	22,324	22,707
Прочие (убытки)/доходы	1,150	(238)	1,394
Расходы, связанные с получением выручки	(21,173)	(24,544)	(20,826)
Общие и административные расходы	(20,818)	(24,528)	(20,810)
Комиссионные расходы	(355)	(16)	(16)
Чистая прибыль до налогообложения	411,488	577,594	755,981
Расходы по налогу на прибыль	(3,357)	(3,705)	(4,058)
Чистая прибыль	408,131	573,889	751,923
Прочий совокупный доход	-	-	-
Итого совокупный доход	408,131	573,889	751,923

*Акционерное общество Kaspi.kz напрямую владеет 100% долей участия в АО Kaspi Group, материнской компании банковской группы, и косвенно владеет 98,95% долей участия в АО Kaspi Bank через АО Kaspi Group. Согласно МСФО (IAS) 27.10, инвестиции в банковские и прочие дочерние компании учитываются по затратному методу. Используя метод долевого участия, доходы в нераспределенной прибыли дочерних компаний, относящихся к банковской деятельности составили 7,252 млн. тенге, 8,607 млн. тенге и 11,030 млн. тенге за 2022, 2023 и 2024 гг, соответственно, а доходы в виде нераспределенной прибыли других дочерних компаний составили 19,122 млн. тенге, 78,196 млн. тенге и 34,690 млн. тенге на 2022, 2023 и 2024 гг., соответственно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

**Сокращенный отчет о финансовом положении за годы, закончившиеся
31 декабря 2023 и 2024 гг.**

	2023 г.	2024 г.
АКТИВЫ:		
Денежные средства и их эквиваленты	200,484	324,993
Инвестиции в дочерние компании, относящиеся к банковской деятельности*	171,107	171,107
Инвестиции в прочие дочерние компании*	44,103	39,103
Прочие активы	894	1,352
Итого активы	416,588	536,555
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		
Прочие обязательства	170	155
Итого обязательства	170	155
КАПИТАЛ:		
Выпущенный уставный капитал	130,144	130,144
Выкупленные собственные акции	(152,001)	(151,521)
Резерв по выплатам на основе акций	34,812	31,777
Нераспределенная прибыль	403,463	526,000
ИТОГО КАПИТАЛ	416,418	536,400
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	416,588	536,555

*Используя метод долевого участия, инвестиции в дочерние банковские компании, относящиеся к банковской деятельности составили 208,824 млн. тенге и 221,293 млн. тенге на 31 декабря 2023 и 2024 гг., соответственно, а инвестиции в прочие дочерние предприятия составили 77,624 млн. тенге и 204,620 млн. тенге на 31 декабря 2023 и 2024 гг., соответственно.

В соответствии с правилами НБРК на дивиденды, выплачиваемые Банком Компании, распространяются определенные ограничения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

Сокращенный отчет о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг.

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Проценты полученные	14,221	18,991	19,303
Расходы на сборы и комиссии уплаченные	(355)	(16)	(16)
Прочий доход полученный	-	41	-
Общие и административные расходы уплаченные	(835)	(3,669)	(3,548)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	13,031	15,347	15,739
Изменение операционных активов и обязательств			
Прочие активы	(378)	426	(821)
Прочие обязательства	46	80	(14)
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	12,699	15,853	14,904
Налог на прибыль уплаченный	(594)	(539)	(587)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности	12,105	15,314	14,317
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Дивиденды полученные	414,749	580,052	752,706
Продажа инвестиций в дочерние компании	-	-	5,000
Приобретение дочерней компании	(16,251)	-	-
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности	398,498	580,052	757,706
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Дивиденды выплаченные	(210,102)	(560,132)	(646,056)
Выкуп собственных акций	(63,672)	(60,703)	(2,852)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности	(273,774)	(620,835)	(648,908)
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	1,150	(279)	1,394
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	137,979	(25,748)	124,509
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода	88,253	226,232	200,484
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	226,232	200,484	324,993

29. События после отчетного периода

29 января 2025 г. Группа завершила приобретение 40,000,000 акций класса А и 173,246,220 акций класса В компании Hepsiburada в соответствии с Соглашением о покупке акций, заключенным 17 октября 2024 г. В результате приобретения Группа стала контролирующим акционером Hepsiburada с 29 января 2025 г. («Дата закрытия»), при этом акции составляют 65.41% от общего выпущенного акционерного капитала компании Hepsiburada. Группа приобрела акции 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.