

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К НЕАУДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ
АО KASPI.KZ ЗА 3 КВАРТАЛ 2018 ГОДА

1. Корпоративная информация

Общая информация

Описание деятельности

Kaspi.kz руководствуется своей миссией «Улучшать Жизнь Людей» и с помощью инноваций стремится поменять, то как наши клиенты управляют своими личными финансами, осуществляют регулярные платежи вокруг потребностей домохозяйств, делают покупки в магазинах и онлайн. Kaspi.kz построена вокруг четырех основных платформ, которые формируют Экосистему и включают в себя Потребительские финансовые услуги (далее Consumer Financial Services Platform), Онлайн финансы (далее e-Finance Platform), Платежи (далее Payments Platform) и Торговую площадку (далее Marketplace Platform). В совокупности мы именуем их «наша Экосистема» или «Экосистема Kaspi».

Наша Экосистема организована вокруг клиентов и мы стремимся создать высококачественный клиентский опыт и вовлечение за счет использования самых современных технологий, анализа данных и безупречного дизайна клиентского опыта.

Экосистема Kaspi.kz

Мы разработали широкую и диверсифицированную Экосистему Kaspi вокруг наших четырех основных Платформ - Consumer Financial Services, e-Finance, Payments и Marketplace. Наша Экосистема состоит из нескольких ключевых групп участников, включая клиентов, торговых партнеров, банка, различных поставщиков услуг и стратегических партнеров.

Основой Экосистемы Kaspi являются наши активные клиенты, которые управляют своими личными финансами, выполняют регулярные платежи, осуществляют транзакции и делают покупки товаров в магазинах и онлайн, используя наши платформы.

Наша Экосистема обладает сильным саморазвивающимся сетевым эффектом, при котором рост и развитие одной услуги, способствует росту и развитию других услуг. Например, клиент, который выполняет регулярные платежи при помощи нашей Payments Platform, с большой вероятностью сделает покупки на нашей Marketplace Platform, и наоборот.

Стратегия Kaspi.kz

Мы нацелены на расширение Экосистемы Kaspi путем развития безупречного клиентского опыта и увеличения нашей доли в тратах клиентов через инновации и развитие новых услуг и категорий, использования анализа данных и передовых технологий для лучшего выявления, анализа и обслуживания потребностей наших клиентов на всех платформах.

Мы инвестируем в расширение и дизайн наших платформ, чтобы дать возможность нашим клиентам, торговым партнерам, различным поставщикам услуг и стратегическим партнерам воспользоваться нашими возможностями в технологиях, продажах и маркетинге, мобильных технологиях, привлечении и обслуживании клиентов.

Наше мобильное приложение и мобильные технологии находятся в центре нашей стратегии. Мы считаем, что со временем посредством нашего мобильного приложения и мобильных технологий мы сможем стереть границы между онлайн и офлайн финансами, платежами и покупками. Мы разрабатываем наше мобильное приложение для того, чтобы оно стало удобной и неотъемлемой частью повседневной жизни наших клиентов.

Сегменты Kaspi.kz

Наша Экосистема построена на четырех основных сегментах, которые представляют собой Consumer Financial Services, e-Finance, Payments и Marketplace.

Consumer Financial Services

Consumer Financial Services Platform позволяет нашим клиентам получить доступ к розничным финансовым продуктам. Данный сегмент нашей Экосистемы в основном включает розничные депозиты и кредитные продукты, которые предоставляются посредством нашей сети отделений и точек продаж в розничных магазинах. После первого посещения отделения банка, все больше клиентов продолжают управлять своими розничными финансовыми продуктами посредством нашего мобильного приложения.

e-Finance

e-Finance Platform позволяет нашим клиентам получить доступ к онлайн финансированию посредством нашего мобильного приложения и финансировать покупки на Marketplace Platform, веб-сайтах других компаний и других мобильных приложений. e-Finance Platform стратегически построена вокруг выбора продукта, что означает, что клиент сначала выбирает товары, которые хотел бы купить и уже затем получает доступ к деньгам для финансирования покупок.

Payments

Payments Platform позволяет нашим клиентам осуществлять регулярные платежи вокруг потребностей домохозяйств, оплачивать покупки онлайн и в магазинах, и совершать онлайн денежные переводы внутри нашей Экосистемы, внутри страны и также международные переводы членам семьи и друзьям.

Marketplace

Marketplace Platform организует клиентский опыт от начала и до завершения покупки. Клиенты приходят на нашу Marketplace Platform, где представлен широкий выбор продукции от различных торговых партнеров. Мы разрабатываем мобильные и онлайн технологии, чтобы позволить торговым партнерам предложить безупречный пользовательский опыт покупок онлайн и в магазинах. Marketplace Platform представляет собой интегрированный клиентский опыт покупок, начиная с выбора продукта и покупки до получения товара в точке самовывоза, доставки из ближайшего магазина или доставки по всей стране.

Информация о группе компаний

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

Дочерняя компания:	Страна ведения деятельности	Доля владения по состоянию на 30 июня 2018 г.
Акционерное Общество «Kaspi Group»	Казахстан	Прямое (100%)
Товарищество с Ограниченной Ответственностью «Kaspi Магазин»	Казахстан	Прямое (100%)
Акционерное Общество «Kaspi Bank»	Казахстан	Косвенное (94.40%)
Акционерное Общество «Kaspi Страхование»	Казахстан	Косвенное (94.40%)
Товарищество с Ограниченной Ответственностью «АРК Баланс»	Казахстан	Косвенное (94.40%)

Изменения в уставном капитале

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г., Компания выкупила простые акции в количестве 12,320,000 акций по рыночной цене на общую сумму в 56,287 млн. тенге.

9 июля 2018 г. Компания завершила дробление одной простой и привилегированной акции на 105 простых и привилегированных акций, соответственно.

Средневзвешенное количество акций 2017 г., использованное для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию было пересчитано для отражения дробления 1:105, произведенного в июле 2018 г.

2. Принципы представления отчетности

Функциональная валюта

Статьи, включенные в сокращенную консолидированную финансовую информацию АО Kaspi.kz и ее дочерних предприятий («Компания»), оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данной компании («функциональная валюта»). Валютой представления настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации является казахстанский тенге («тенге»).

Обменный курс

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

	30 сентября 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Тенге/долл. США	363.07	332.33
Тенге/евро	420.91	398.23

3. Основные принципы учетной политики

Учетная политика, применяемая при подготовке данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации, соответствует той, которая использовалась при подготовке консолидированной финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., за исключением изменения в представлении промежуточного консолидированного отчета о прибылях и убытках и применения новых стандартов и поправок, вступающих в силу по состоянию на 1 января 2018 года. Характер и влияние каждой поправки, которая относится к деятельности Компании, описана ниже:

Изменение в представлении консолидированного отчета о прибылях и убытках

В первой половине 2018 г. Руководство приняло решение изменить представление консолидированного отчета о прибылях и убытках на отчет по четырем сегментам, чтобы повысить эффективность управления компанией, распределения ресурсов и оценки результатов работы. В связи с чем Компания ввела несколько статей в консолидированный отчет о прибылях и убытках, которые описаны ниже.

Доходы включают процентные доходы, доходы от сборов, комиссионные и прочие доходы, комиссии за продажу, транзакционные доходы и клубные взносы.

Расходы, связанные с получением выручки, включают процентные расходы, транзакционные и операционные расходы, которые Компания несет в процессе своей ежедневной деятельности.

Расходы на разработку продуктов и технологии состоят из расходов на персонал и подрядчиков, которые Компания несет в связи с исследованием, дизайном, разработкой и поддержкой новых и существующих продуктов и услуг, а также расходов на инфраструктуру. Расходы на инфраструктуру включают в себя расходы на поддержание серверов, сетевого оборудования, программного обеспечения и платежного оборудования, связанные с амортизацией, арендой, коммунальными услугами и прочими расходами, необходимыми для поддержки наших технологий и платформ. В совокупности эти затраты отражают инвестиции, которые мы делаем для того, чтобы предложить широкий спектр продуктов и услуг для наших клиентов в Экосистеме Kaspi.

Маркетинговые расходы и расходы, связанные с продажами, состоят в основном из расходов на рекламу онлайн и офлайн, расходов на продвижение продуктов и услуг, расходов на персонал и прочих расходов, которые возникают непосредственно при привлечении или удержании потребителей и продавцов в Экосистеме Kaspi.

Общие и административные расходы состоят в основном из затрат, связанных с обеспечением поддержки нашему бизнесу, включая расходы на такие функции, как управление персоналом, юридическая поддержка, финансы, управление рисками, комплаенс и прочие вспомогательные функции. В эту статью также входят расходы на внешние профессиональные услуги и затраты на офисные помещения.

Операционные сегменты представляются в соответствии с внутренней отчетностью, предоставляемой руководству Компании. Начиная с 2018 года, Компания внесла изменения в части управления подразделениями Компании, чтобы обеспечить максимальную эффективность распределения ресурсов и оценки показателей деятельности. Следовательно, чтобы отразить данное изменение, Компания представляет четыре операционных и отчетных сегмента, как указано в примечаниях 4 и 5.

Ранее Компания имела два операционных сегмента: (1) массовая розница и (2) Корпоративные, МСБ и прочие.

Таблица ниже содержит предыдущее представление консолидированного отчета о прибылях и убытках за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г. и 30 сентября 2017 г.:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 г. (не аудировано)
Процентные доходы	142,709	117,279
Процентные расходы	(79,303)	(72,809)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	63,406	44,470
Чистый доход/(убыток) по операциям с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4,056	(9,051)
Чистый (убыток)/доход по операциям с иностранной валютой	(4,794)	3,203
Доходы по услугам и комиссии полученные	127,091	86,370
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(9,907)	(4,418)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (2017: инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи)	(10)	141
Страховые премии, за вычетом оплаченных убытков	25	(39)
Прочий доход	124	479
ЧИСТЫЙ НЕПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	116,585	76,685
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	179,991	121,155
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(45,762)	(41,904)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДО ОБЕСЦЕНЕНИЯ	134,229	79,251
Чистый убыток от обесценения	(32,836)	(33,894)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	101,393	45,357
Расходы по налогу на прибыль	(17,841)	(7,264)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	83,552	38,093

Изменение в представлении консолидированного отчета о финансовом положении

С 1 января 2018 года Компания изменила представление финансовых инструментов после применения МСФО (IFRS) 9. В настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Компания изменила представление промежуточного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года. Кроме того, страховые активы и активы по налогу на прибыль были переклассифицированы в прочие активы и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а обязательства по налогу на прибыль были переклассифицированы в прочие обязательства, соответственно. Эти изменения были реализованы для повышения сопоставимости финансовой информации на 2017 год с соответствующей информацией на 2018 год. Эти реклассификации не оказали никакого влияния на чистую прибыль или капитал.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты»: признание и оценка для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Компания не пересчитывала сравнительную информацию за 2017 год по финансовым инструментам в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Следовательно, сравнительная информация за 2017 год отражается в соответствии с МСФО (IAS) 39 и не является сопоставимой с информацией за 2018 год. Разницы, возникающие в результате перехода на МСФО (IFRS) 9, были отражены непосредственно в составе нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 года и представлены ниже.

Классификация и оценка

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

- долговые финансовые активы, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;
- долговые финансовые активы, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- долговые финансовые активы, которые удерживаются для прочих целей, включая торговые финансовые активы, оцениваются по ССПУ.

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуется классифицировать как оцениваемые по ССПУ, кроме случаев, когда по собственному усмотрению принято решение, без права последующей отмены, классифицировать долевым финансовый актив как оцениваемый по ССПСД. Для долевым финансовым инструментам, классифицированных как оцениваемые по ССПСД, все реализованные и нерезализованные доходы и расходы, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода, без права дальнейшей переклассификации в состав прибыли или убытка.

Обесценение

Оценка ожидаемых кредитных убытков (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 Компания использует четыре основных показателя, а именно:

- *Задолженность на момент дефолта (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 (PD)* – оценочное значение вероятности наступления дефолта в течение определенного промежутка времени.
- *Потери в случае дефолта (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 (ЭПС) по финансовому инструменту или приближенную к ней ставку.

Дефолтные и кредитно-обесцененные активы. Кредит является просроченным, или кредитно-обесцененным, если он удовлетворяет одному или нескольким из следующих критериев:

Применительно к индивидуально значимым займам:

- заемщик просрочил платежи по договору более чем на 60 дней;
- значительное ухудшение операционных результатов заемщика;
- банк реализовал задолженность заемщика, понеся при этом финансовые потери;
- вынужденная реструктуризация кредита, которая обусловлена ухудшением платежеспособности заемщика;
- нецелевое использование заемных средств;
- смерть заемщика (в случае кредитов физическим лицам);
- неплатежеспособность заемщика (в случае банкротства);

- частичное или полное списание заложенности заемщика, связанное со значительным увеличением кредитного риска.

Применительно к однородным займам:

- заемщик просрочил платежи по договору более чем на 90 дней;
- банк реализовал задолженность 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.

Существенное увеличение кредитного риска (СУКР). Оценка на предмет СУКР проводится на индивидуальной и коллективной основе. Оценка на предмет СУКР по индивидуально значимым займам проводится на индивидуальной основе путем отслеживания перечисленных ниже событий и обстоятельств. Департамент рисков Компании регулярно отслеживает и анализирует критерии, используемые для определения СУКР.

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

Применительно к индивидуально значимым займам:

- просрочка платежа от 31 до 60 дней;
- существенное увеличение кредитного риска на основании относительного порогового значения, рассчитанного с использованием внутренних рейтингов. Оценка на предмет СУКР производится путем сравнения кредитных рейтингов на дату выдачи и кредитного рейтинга по каждому отдельному финансовому активу на отчетную дату.

Применительно к однородным займам:

- просрочка платежа от 31 до 60 дней;
- внешние факторы влияющие на платежеспособность отдельных групп физических лиц (такие, как природные катаклизмы, закрытие градообразующего предприятия в регионе и т.п.).

Оценка ОКУ – описание методов оценки

Общий принцип

Применительно к финансовым активам, не отнесенным к категории ПСКО, ОКУ как правило оцениваются на основании риска дефолта на протяжении одного или двух разных периодов в зависимости от наличия существенного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Данный подход отражен в общей модели оценки ОКУ с распределением инструментов по трем категориям:

Стадия 1: группа финансовых инструментов, кредитный риск по которым существенно 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.

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

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

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

Компания оценивает кредитно-обесцененные кредиты на индивидуальной основе.

На коллективной основе Компания оценивает следующие типы кредитов: массовые розничные займы, прочие кредиты физическим лицам и кредиты 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 Компания использует прогнозную информацию, основанную на макроэкономических моделях, что приводит к прямой корректировке вероятности дефолта. Поскольку Компании не известно о реализации данных макроэкономических параметров в будущем, Компания использует три сценария событий: базовый, оптимистический и пессимистический сценарий. При выполнении расчетов, двум последним сценариям отводится по 23%, в то время как значимость базового сценария оценивается в 54%. 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

- Рост реального ВВП;
- Безработица.

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. Компания 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 Компания 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 задолженности.

Ниже приводится описание основных принципов расчета параметров кредитного риска.

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

- 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 действия – оценочная вероятность наступления дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Данный параметр используется для расчета ОКУ за весь срок действия. PD за весь срок действия оценивается на основе последних доступных данных о дефолтах за прошлые периоды и корректируется с учетом прогнозной информации.

Для расчета PD за весь срок действия Компания 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 действия на основе данных о дефолтах за прошлые периоды, модель интенсивности дефолтов и пр.

LGD представляет собой прогнозируемую Компанией 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, Компания рассчитывает LGD на основе определенных характеристик обеспечения, например, его стоимости, величины скидок при продаже в прошлые периоды и иных факторов.

Компания модифицирует ссуды, предоставленные клиентам с временными финансовыми трудностями, 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. После периода восстановления применяются обычные договорные условия. 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 на стадию 3 с соответствующим увеличением резерва по убыткам. После периода восстановления такие модифицированные займы распределяются в соответствующую категорию обесценения на основе методологии просроченной задолженности и обесценения.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 устанавливает единую комплексную модель учета выручки по договорам с покупателями. МСФО (IFRS) 15 заменил действующие стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации, в момент вступления в силу.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15: организация должна признавать выручку по мере передачи обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как организация ожидает, она имеет право, в обмен на товары или услуги.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к покупателю.

За исключением требования о более детальном раскрытии информации в отношении выручки, руководство не ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 окажет существенное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

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

Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу, включая МСФО (IFRS) 16 «Аренда» и МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

4. Доход по сегментам

Компания раскрывает свою деятельность по четырем операционным сегментам как описано в Примечании 1 в пункте Сегменты Kaspi.kz.

Доходы по сегментам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг. представлены ниже:

	За девять месяцев, закончив- шихся 30 сентября 2018 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончив- шихся 30 сентября 2017 г. (не аудировано)
ДОХОДЫ		
Consumer Financial Services	223,698	178,391
e-Finance	14,606	6,464
Marketplace	16,157	7,799
Payments	16,565	6,163
ИТОГО ДОХОДЫ	271,026	198,817

Классификация и распределение доходов по сегментам осуществляется в соответствии со следующими правилами:

Consumer Financial Services - включает процентный доход от финансирования клиентов и прочих финансовых активов. Этот сегмент также включает в себя банковские комиссии, доходы/убытки от переоценки, ценных бумаг, операций на межбанке и с деривативами, а также сборы/комиссии от прочих банковских услуг.

e-Finance - включает процентный доход от финансирования клиентов онлайн, посредством мобильного приложения или финансирования покупок на торговых площадках, сайтах и мобильных приложениях партнеров.

Payments - включает комиссии за совершение операций, связанных с обработкой платежей вокруг потребностей домохозяйств, оплатой покупок онлайн и в магазинах, осуществлением онлайн-денежных переводов в рамках Экосистемы Kaspi, внутри страны и по всему миру, а также проведением транзакций МСБ и корпоративных клиентов. Этот сегмент также включает в себя клубные и ежегодные взносы, уплачиваемые физическими лицами, МСБ и корпоративными клиентами за доступ к сервисам и продуктам Экосистемы Kaspi. Сегмент Payments Platform также получает доходы на остатки денежных средств клиентов.

Marketplace - включает комиссии, уплачиваемые торговыми партнерами при совершении продажи с помощью Marketplace Platform. Этот сегмент также включает в себя клубные взносы, уплачиваемые клиентами за доступ к сервисам и продуктам в Marketplace Platform.

5. Информация по сегментам

Компания представляет информацию по сегментам после исключения операций внутри Компании. В целом доходы, расходы, связанные с получением выручки, расходы на технологии и разработку продуктов, расходы на продажи и маркетинг, общие и административные расходы, расходы на формирование провизий напрямую относятся или распределяются по каждому сегменту.

Затраты, которые не связаны напрямую с конкретными сегментами, то есть расходы, которые поддерживают общую инфраструктуру и взаимодействие с клиентами по всей Экосистеме Kaspi, распределяются Компанией по различным сегментам, главным образом, на основе таких показателей, как уровень использования, доходы, численность персонала, активные клиенты, в зависимости от природы соответствующих затрат и расходов.

В приведенных ниже таблицах отражена сводная информация по доходам, чистым доходам и чистой прибыли каждого сегмента за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г. и 2017 г.:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 г. (не аудировано)
ДОХОД	271,026	198,817
Consumer Financial Services	223,698	178,391
e-Finance	14,606	6,464
Marketplace	16,157	7,799
Payments	16,565	6,163
ЧИСТЫЙ ДОХОД	162,346	102,310
Consumer Financial Services	132,943	90,181
e-Finance	5,843	1,592
Marketplace	13,566	6,770
Payments	9,994	3,767
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	83,552	38,093
Consumer Financial Services	72,481	33,716
e-Finance	440	(560)
Marketplace	8,660	4,405
Payments	1,971	532

6. Доход

Доходы включают в себя процентные доходы, комиссионные доходы и прочие доходы, комиссии за продажу, транзакционные доходы и клубные взносы.

	За девять месяцев, закончив- шихся 30 сентября 2018 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончив- шихся 30 сентября 2017 г. (не аудировано)
ДОХОД	271,026	198,817
Процентные доходы	142,789	117,183
Сборы, комиссии и прочее	101,252	70,417
Комиссия за продажу	15,344	7,690
Транзакционные доходы и клубные взносы	11,641	3,527

Процентный доход включает проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам, ценных бумаг и депозитов.

Доходы от сборов, комиссий и прочие доходы включают банковские сборы и комиссии. Кроме того, данная статья включает также чистую прибыль/убытки от операций с иностранной валютой и от операций с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Комиссия за продажу включают комиссию, выплачиваемую торговыми партнерами, по операциям, возникшим во время покупок онлайн и в магазинах. Компания получает комиссии за продажу при совершении операций на Marketplace Platform, и эти комиссии обычно определяются как процент от стоимости товаров и услуг, проданных торговыми партнерами.

Компания получает транзакционные доходы и клубные взносы, доходы от обработки платежей и вовлечения клиентов в Экосистему Kaspi. Это включает в себя платежи за операции, оплачиваемые торговыми организациями при обработке Компанией различных платежей или покупок. Данный доход также включает клубные взносы, оплачиваемые клиентами и торговыми организациями за доступ к различным услугам Экосистемы Kaspi.

7. Расходы, связанные с получением выручки

Расходы, связанные с получением выручки, включают в себя процентные, транзакционные и операционные расходы, которые непосредственно относятся к повседневной операционной деятельности Компании.

	За девять месяцев, закончив- шихся 30 сентября 2018 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончив- шихся 30 сентября 2017 г. (не аудировано)
РАСХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ С ПОЛУЧЕНИЕМ ВЫРУЧКИ	(108,680)	(96,507)
Процентные расходы	(76,486)	(72,164)
Транзакционные расходы	(5,442)	(2,152)
Операционные расходы	(26,752)	(22,191)

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

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.

Операционные расходы включают затраты, связанные с эксплуатацией розничной сети, круглосуточной поддержкой клиентов, производством продуктов, выдачей кредитов и оценкой рисков, привлечением депозитов клиентов и другие расходы, которые могут быть отнесены к операционной деятельности Компании, связанные с предоставлением клиентам продуктов и услуг.

8. Резервы по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов

Информация о движении резервов под ожидаемые убытки представлена следующим образом:

	Займы клиентам		Средства в банках	Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		Прочие активы	Условные обязательства	Итого
	Стадия 1	Стадия 2		Стадия 1	Стадия 1			
Резерв по ОКУ по состоянию на 1 января 2018 г.	11,154	3,351	88,010	3	209	1,741	16	104,498
Перевод в Стадию 1	274	(209)	(65)	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 2	(202)	217	(15)	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 3	(847)	(2,042)	2,889	-	-	-	-	-
Новые активы полученные или приобретенные	13,856	-	-	15	23	213	15	14,122
Чистые изменения, обусловленные изменением параметра кредитного риска	678	6,557	20,043	-	-	-	-	27,278
Активы, погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(4,794)	(854)	(2,910)	-	-	-	-	(8,564)
Списание, за вычетом восстановлений	-	-	(6,261)	-	-	(96)	-	(6,357)
Корректировки с учетом курсовых разниц	-	-	(113)	2	-	7	-	(104)
На 30 сентября 2018 г. (не аудировано)	20,119	7,020	101,578	20	232	1,865	31	130,873

	Ссуды, предостав- ленные клиентам (Примечание 11)	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	Прочие активы	Итого
31 декабря 2016 г.	83,509	65	1,406	84,980
Формирование резервов	33,625	-	269	33,894
Списание активов	(26,413)	-	(90)	(26,503)
Курсовая разница	(37)	-	(98)	(135)
Восстановление ранее списанных активов	18,764	-	50	18,814
30 сентября 2017 г. (не аудировано)	109,448	65	1,537	111,050
31 декабря 2017 г.	90,148	65	1,741	91,954

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг., Компания списала ссуды на сумму 29,059 млн. тенге и 26,413 млн. тенге, соответственно.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг., Компания восстановила ранее списанные ссуды на сумму 22,798 млн. тенге и 18,764 млн. тенге, соответственно.

9. Налог на прибыль

Компания составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, где работает Компания и ее дочерние компании, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Компании 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, имеющиеся на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 г., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Отложенные налоговые (обязательства)/активы по состоянию на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 г. представлены следующим образом:

	30 сентября 2018 г. (не аудировано)	31 декабря 2017 г.
Резервы по отпускам и начисленные бонусы	1,429	1,624
Основные средства и нематериальные активы	(2,112)	(2,053)
Прочие активы	-	5
Чистые отложенные налоговые обязательства	(683)	(424)

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг., представлено следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 г. (не аудировано)
Чистая прибыль до налогообложения	101,393	45,357
Налог по установленной ставке 20%	20,279	9,071
Необлагаемый доход от ценных бумаг	(3,256)	(2,850)
Невычитаемые расходы	818	1,043
Расход по налогу на прибыль	17,841	7,264
Расход по текущему налогу на прибыль	17,582	1,202
Расход по отложенному налогу	259	6,061
Расход по налогу на прибыль	17,841	7,264

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г. (не аудировано)	31 декабря 2017 г.
Чистые отложенные налоговые обязательства/(активы):		
На начало периода	424	(3,190)
Амортизация отложенного налога по фонду переоценки основных средств	-	(10)
Изменение отложенного налога на прибыль, относимое на консолидированную прибыль или убыток	259	3,624
На конец периода	683	424

10. Денежные средства и их эквиваленты

	30 сентября 2018 г. (не аудировано)	31 декабря 2017 г.
Наличные средства в кассе	74,939	64,468
Текущие счета в других банках	72,598	165,157
Краткосрочные депозиты в других банках	64,652	74,052
Операции обратное «РЕПО»	8,753	1,162
Итого денежные средства и их эквиваленты	220,942	304,839

Справедливая стоимость обеспечения операций обратное «РЕПО», классифицированные как денежные средства и их эквиваленты, по состоянию на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 г. составляют 8,900 млн. тенге и 1,709 млн. тенге, соответственно.

11. Ссуды, предоставленные клиентам

	30 сентября 2018 г. (не аудировано)	31 декабря 2017 г.
Учтены как ссуды и дебиторская задолженность:		
Consumer Financial Services	1,018,687	893,283
e-Finance	145,983	79,084
Marketplace	16,977	9,104
	1,181,647	981,471
За минусом резерва под обесценение (Примечание 8)	(128,717)	(90,148)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	1,052,930	891,323

Информация о движении резервов под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг., представлена в Примечании 8.

По состоянию на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 г. в ссуды, предоставленные клиентам, включены начисленные проценты на сумму 42,442 млн. тенге и 39,201 млн. тенге, соответственно.

Ссуды, имеющие просроченную задолженность по основному долгу или начисленному вознаграждению более 90 дней, классифицируются как «неработающие ссуды». Резервы под обесценение, созданные на работающие ссуды, отражают способность Компании поглощать возможные убытки от работающей ссуд. Учитывая, что в соотношении итогов резервы под обесценение к сумме работающей ссуд взяты резервы под обесценение по всему портфелю (по конкретному пулу); данное соотношение может быть более 100%. В следующих таблицах показаны работающие ссуды на указанные даты:

	Неработающие ссуды, брутто	Резервы под обесценение	Резервы под обесценение на работающие ссуды (брутто) %
Consumer Financial Services	93,743	123,372	132%
e-Finance	4,669	4,356	93%
Marketplace	1,052	989	94%
Итого работающие ссуды, предоставленные клиентам по состоянию на 30 сентября 2018 г. (не аудировано)	99,464	128,717	129%
	Неработающие ссуды, брутто	Резервы под обесценение	Резервы под обесценение на работающие ссуды (брутто) %
Consumer Financial Services	78,855	88,108	112%
e-Finance	2,117	1,596	75%
Marketplace	489	444	91%
Итого работающие ссуды, предоставленные клиентам по состоянию на 31 декабря 2017 г.	81,461	90,148	111%

Расходы на формирование провизий за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг. представлены ниже:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 г. (не аудировано)
Расходы по созданию провизий:		
Consumer Financial Services	29,550	32,869
e-Finance	2,723	714
Marketplace	563	311
	32,836	33,894

По состоянию на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 г. Компания не предоставляла ссуды заемщикам, задолженность каждого из которых превышала 10% суммы капитала Компании.

По состоянию на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 г. обязательства по кредитам и неиспользованным кредитным линиям, представленным отзывными займами, составили 70,397 млн. тенге и 55,202 млн. тенге, соответственно.

12. Инвестиции в ценные бумаги

	30 сентября 2018 г. (не аудировано)	31 декабря 2017 г.
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	226,374	212,508
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,123	27
Итого инвестиционные ценные бумаги	234,497	212,535

	30 июня 2018 г. (не аудировано)	31 декабря 2017 г.
Долговые ценные бумаги	226,035	212,256
Долевые ценные бумаги	339	252
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	226,374	212,508

По состоянию на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017г. начисленные проценты, включенные в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, составили 1,960 млн. тенге и 1,741 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 г. финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, были представлены свопами, спотами и форвардами с номинальной стоимостью в 184,463 млн. тенге и опционами и форвардами с номинальной стоимостью в 79,683 млн. тенге, соответственно.

13. Средства банков

	30 сентября 2018 г. (не аудировано)	31 декабря 2017 г.
Отражены по амортизированной стоимости:		
Соглашения РЕПО	18,958	23,044
Срочные депозиты банков и других финансовых учреждений	-	40,156
Итого средства банков	18,958	63,200

По состоянию на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017г., начисленные проценты, включенные в средства банков, составили 22 млн. тенге и 294 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2018 г. депозит АО "Банк Развития Казахстана" закрылся на сумму 40,349 млн.тенге.

Справедливая стоимость обеспечения соглашений РЕПО, которые были классифицированы как средства банков, по состоянию на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 г. составила 19,276 млн. тенге и 23,744 млн. тенге.

14. Средства клиентов

	30 сентября 2018 г. (не аудировано)	31 декабря 2017 г.
Отражены по амортизированной стоимости:		
Физические лица		
Срочные депозиты	965,738	828,734
Текущие счета и депозиты до востребования	112,468	50,806
Total due to individuals	1,078,206	879,540
Юридические лица		
Срочные депозиты	43,168	71,857
Текущие счета и депозиты до востребования	28,075	28,242
Итого средства юридических лиц	71,243	100,099
Итого средства клиентов	1,149,449	979,639

По состоянию на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 г. в средства клиентов включены начисленные проценты на сумму 7,333 млн. тенге и 6,038 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 г. средства клиентов на сумму 7,157 млн. тенге и 6,418 млн. тенге, соответственно, являются обеспечением по ссудам, аккредитивам и гарантиям, выпущенным Компанией, и прочим операциям, связанным с условными обязательствами.

По состоянию на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 г. средства клиентов на сумму 126,582 млн. тенге (11.01%) и 143,530 млн. тенге (15.65%), соответственно, относились к крупнейшим двадцати клиентам.

По состоянию на 30 сентября 2018 г. и 31 декабря 2017 г. средства клиентов на сумму 45,895 млн. тенге и 1,384 млн. тенге, соответственно, относились к средствам, привлеченным от ключевого персонала, и 5,138 млн. тенге и 13,508 млн. тенге, соответственно, относились к средствам, привлеченным от прочих связанных сторон.

15. Балансовая стоимость одной акции

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

	30 сентября 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Чистые активы для простых акций:		
Активы	1,595,459	1,472,842
За минусом:		
Нематериальные активы	(7,222)	(6,749)
Обязательства	(1,392,594)	(1,281,990)
Сальдо счета "уставный капитал, привилегированные акции"	(27,400)	(27,400)
Итого чистые активы для простых акций:	168,243	156,703
Количество простых акций	145,180,000	1,500,000
Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)	1,159	104,469

	30 сентября 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций:		
Сальдо счета "уставный капитал, привилегированные акции"	27,400	27,400
Сумма начисленных, но не выплаченных дивидендов по привилегированным акциям	-	-
Итого капитал для привилегированных акций	<u>27,400</u>	<u>27,400</u>
Долговая составляющая привилегированных акций	-	-
Количество привилегированных акций	42,000,000	400,000
Балансовая стоимость одной привилегированной акции (в тенге)	<u>652</u>	<u>68,500</u>

16. События после отчетной даты

Компания выкупила собственные акции на сумму 14,250 млн. тенге (3,000,000 простых акций) 18 октября 2018 г. и на сумму 4,750 млн. тенге (1,000,000 простых акций) 24 октября 2018 г.

Председатель Совета Директоров

Главный бухгалтер



Ломтадзе М.Н.

Авдеева О.С.

Исполнитель Мустагулова А.Н.
Тел.258-59-55 вн.1217