

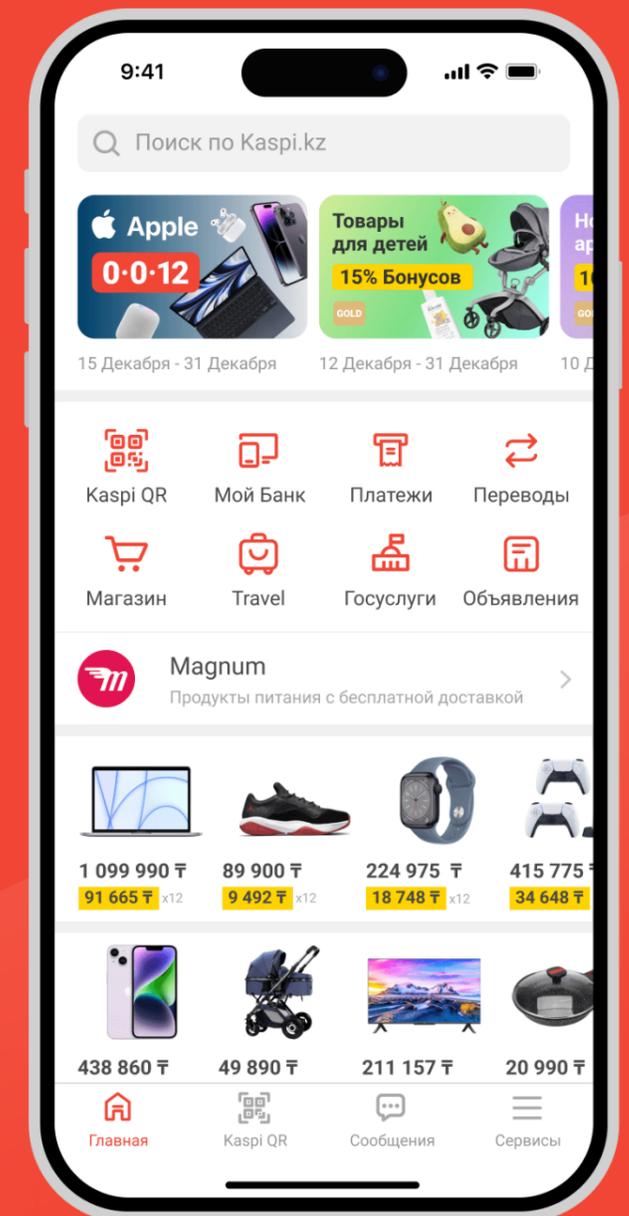


2022



Innovation Makes Life Better

Годовой Отчет
2022 Kaspi.kz





Содержание

1 Отчет Менеджмента

Обращение Председателя Правления и соучредителя	04
Основные события 2022 года	10
Модель Super-приложения Kaspi.kz	16
Стратегия Super-приложения Kaspi.kz	20
Kaspi.kz Финансовые показатели за 2022 г .	26
Payments Platform	28
Marketplace Platform	34
Fintech Platform	44
Наша стратегия	50
Наши конкурентные преимущества	58
Наша команда	62
Экологическая устойчивость	70
Управление активами, обязательствами и рисками	76

2 Корпоративное Управление

Совет Директоров	82
Правление	84
Управленческая команда	86
Органы корпоративного управления	92
Заявление об ответственности	94

3 Финансовая Отчетность

Заявление Руководства об ответственности.....	96
Аудиторское заключение независимых аудиторов	98
Консолидированный отчет о прибылях или убытках	103
Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе	104
Консолидированный отчет о финансовом положении	105
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	106
Консолидированный отчет о движении денежных средств	108
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	110

4 Прочая информация

Глоссарий	174
Информация для Акционеров	178

Обращение Председателя Правления и соучредителя

Уважаемые Акционеры,

Мы все переживаем период повышенной экономической и политической неопределенности. Мы с оптимизмом смотрим в будущее, и думаем, что 2023 год будет лучше, и нам удастся показать отличные результаты. Наша команда неустанно работает над разработкой инновационных высококачественных цифровых продуктов для наших любимых клиентов.

1 Мы всегда рядом с нашими клиентами

«Наша команда знает как реализовать все стратегические задачи Super-приложения Kaspi.kz. Мы держим руку на пульсе, чтобы продолжать обеспечивать сильный рост.»

Время показало, что Super-приложение Kaspi.kz и Kaspi Pay Super являются неотъемлемой частью повседневной жизни людей в Казахстане. В течение года вовлеченность наших клиентов достигла рекордно высокого уровня, поскольку новые и существующие пользователи находили больше причин использовать наши сервисы. Соотношение ежедневных и ежемесячных пользователей составляет 63%, что является одним из самых высоких показателей среди всех Super-приложений глобально. Среднемесячное количество транзакций на одного активного потребителя достигло 60 в месяц, при этом платежные транзакции, приносящие доход (RTPV), и покупки на торговой площадке выросли на 54% и 81% по сравнению с прошлым годом соответственно.

Я уверен, что Kaspi.kz будет показывать отличные результаты роста и радовать своих клиентов еще долгие годы.

В 2022 году команда Kaspi.kz продолжала работать во благо любимых клиентов, партнеров, широкой общественности в Казахстане и, конечно же, для вас, наших акционеров. Я возлагаю большие надежды на 2023 год.

Активность наших клиентов, в свою очередь, привела к отличным финансовым результатам. Мы всегда предоставляем подробные и сложные финансовые KPI нашим инвесторам. В 2022 году мы смогли несколько раз поднять эти цели, и доход Kaspi.kz составил 620 млрд тенге, что на 36% больше по сравнению с прошлым годом. Структура нашей чистой прибыли также продолжает быстро меняться: 59% чистой прибыли в 2022 году будут приходиться на наши Payments Platform и Marketplace Platform. Их быстрый рост создает непропорционально большую ценность для наших акционеров.

Основы нашей бизнес-модели Super-приложения сильны и проверены. В 2022 году команда Kaspi.kz представила множество инновационных продуктов, меняющих рынок. e-Grocery, Kaspi Postomat, Kaspi Classifieds и Kaspi B2B Payments — вот некоторые из наших недавно запущенных сервисов. Сочетание работающей бизнес-модели и нашего внимания к будущему дает нам хорошие возможности для дальнейшего обеспечения сильного и устойчивого роста и положительного вклада в цифровое будущее Казахстана.

2 Факторы цифрового развития остаются сильными как никогда

«Для Казахстана цифровизация носит трансформационный и позитивный характер. Платежи, покупки и финансы становятся все более цифровыми.»

Платежи Kaspi B2B помогают компаниям стать эффективнее, экономить деньги и лучше управлять своим денежным потоком

Как и во всем мире, в последние годы в Казахстане произошел массовый переход к цифровым платежам и резкое сокращение использования наличных денег. Клиенты отдают предпочтение бесконтактным мобильным платежам вне зависимости от вида покупок. Бесконтактная форма оплаты дает возможность партнерам проводить платежи в любое время и в любом месте (в магазине либо онлайн).

Для Kaspi.kz это создало огромные возможности для разработки современной, эффективной и комплексной платежной системы. Мы сделали мобильные платежи основой нашей стратегии Super-приложения. Kaspi QR Scan & Pay для клиентов и Kaspi Pay PoS Solutions для партнеров помогают нам напрямую реагировать на эти тенденции и формировать их.

В 2023 году мы по-прежнему видим большие возможности для расширения использования Kaspi QR нашими потребителями, а для продавцов — для перехода большей части своих объемов на Kaspi Pay.



Огромный успех Kaspi Pay не умаляет потенциала для дальнейших инноваций в сфере платежей. Kaspi B2B, созданный на основе данных и опыта Kaspi Pay, является примером того, как мы можем преобразовать опыт платежей в совершенно новый сегмент. Kaspi B2B Payments ускоряет поток денежных средств в розничной цепочке создания стоимости, позволяя оплачивать счета между продавцами, дистрибьюторами и поставщиками плавно. Для предприятий это приводит к экономии средств и увеличению оборотного капитала. Учитывая, что многие аспекты бизнеса оптовиков, дистрибьюторов и производителей в Казахстане еще не ощутили преимущества цифровизации, платежи Kaspi B2B — это только начало длинного списка инновационных услуг для продавцов от нас.

С e-Grocery мы только начинаем оцифровывать продуктовые магазины в Казахстане

Развитие цифровых покупок также продолжается во всем мире. Потребители ожидают отличные цены и быструю доставку. Продавцам нужны инструменты, которые улучшают поиск продуктов, платежи, финансирование и доставку. Несмотря на то, что высокие темпы роста электронной коммерции во времена Covid оказались неустойчивыми во многих странах, в Казахстане цифровизация шоппинга все еще находится на ранней стадии и продолжает развиваться быстрыми темпами.

Мы разработали цифровые продукты как для онлайн-, так и для офлайн-ритейлеров, что позволяет продавцам увеличивать свои продажи, используя многоканальную стратегию, а потребителям предоставляется широкий выбор продавцов, товаров и услуг по самым выгодным ценам. Мы особенно поддерживаем отечественных казахстанских предпринимателей и бренды.

В 2022 году мы значительно расширили продуктовую линейку. Теперь мы предлагаем 2,8 миллиона SKU, что более чем в 1,9 раза больше, чем в прошлом году, клиентам предоставляется бесплатная доставка в течение 24 часов.

Мы начали внедрять Kaspi Postomat в конце 2021 года, и к концу 2022 года количество постоматов стало более 3000. Postomat — ключевая часть нашего плана по улучшению качества доставки в Казахстане, снижению затрат на доставку и повышению удобства покупок. Постоматы также помогут сделать торговлю более экологичной. К концу 2023 года мы планируем увеличить количество постоматов около 6000 штук.

Когда мы запустили пробные версии e-Grocery 18 месяцев назад, нас привлекли большие рыночные возможности. В 2021 году продуктовый рынок Казахстана оценивался в 12 миллиардов долларов. Рынок все еще зарождается, мы увидели сегмент, в котором потребители еще не ощутили преимущества современного цифрового шопинга. С Super-приложением Kaspi.kz и совместно с Magnit, продовольственным ритейлером №1 в Казахстане, мы трансформируем продуктовый шоппинг.

Значительно расширив нашу базу продавцов за последние два года, мы постепенно сосредоточимся на том, чтобы помочь существующим продавцам продавать больше. Kaspi Marketing, Kaspi Delivery и финансирование малого и среднего бизнеса, являются критически важными и будут иметь большое значение для предприятий в Казахстане, поскольку они стремятся модернизировать, расти и лучше обслуживать своих потребителей.

Интегрированные Fintech продукты в наше Super-приложение способствуют развитию потребителей и продавцов.

Fintech — является ключевым сегментом нашего Super-приложения. Интегрирование кредитования в процесс покупок и платежей позволило показать хорошие результаты. Благодаря кредитованию, напрямую связанному с транзакциями, мы даем потребителям большую гибкость в управлении своими повседневными расходами и помогаем нашим продавцам использовать кредиты для развития своего бизнеса. Интеграция Deep Super App позволяет нам получить более полное представление о платежеспособности наших клиентов. Это гарантирует, что наше кредитование является ответственным, доступным и способствует процветанию потребителей и продавцов в Казахстане.

Показатели потребительского кредита всегда находятся в центре внимания инвесторов, когда экономическая ситуация ухудшается. Чтобы объяснить, почему наше кредитное качество остается высоким, важно помнить, что с нашим основным Kaspi.kz BNPL наши потребители не поддерживают постоянно возобновляемую кредитную линию, которая была утверждена в другом экономическом климате. Каждая транзакция — это отдельное событие заимствования, которое позволяет нам с помощью нашей запатентованной технологии и данных проверять, что наши потребители не перенапрягаются. Кроме того, поскольку средний размер нашего кредита небольшой и краткосрочный, в случае экономического спада старые кредиты быстро выплачиваются.

Наши продукты торгового финансирования становятся все более важными. Здесь также кредитование связано с транзакционной активностью через наше Super-приложение, в данном случае с оборотом мерчанта через Kaspi.kz. Поскольку многие продавцы, особенно малые и средние предприятия и индивидуальные предприниматели, еще не ощутили преимущества удобного доступа к доступному финансированию, с помощью которого они могут инвестировать и расти, мы можем многое сделать, чтобы сделать этот продукт более доступным по всему миру следующие несколько лет.

GovTech — это еще один канал, с помощью которого мы можем изменить мир к лучшему

Наша платформа GovTech — еще одна область, в которой мы можем внести свой вклад в развитие цифровизации в Казахстане. Популярность GovTech услуг как для потребителей, так и для продавцов продолжает расти. В 2022 году цифровые документы, оформление автомобиля, выдача водительских прав и регистрация нового бизнеса были нашими наиболее широко используемыми государственными услугами. В этом году мы также представили налоговые отчеты, которые предназначены для упрощения процесса налоговой декларации и должны быть очень актуальны для продавцов.

Мы продолжим работать совместно с Правительством и будем разрабатывать цифровые продукты, облегчающие повседневную жизнь граждан и бизнеса.

3 Мы продолжим инвестировать в развитие цифровизации чтобы улучшить жизнь наших потребителей и продавцов

«Сегодня мы предпринимаем шаги, чтобы обеспечить быстрый и прибыльный рост в течение следующих 3–5 лет.»

2022 год был еще одним сильным годом. Мы также хотим, чтобы наш долгосрочный рост был устойчивым и надежным для общества. Улучшить жизни наших клиентов, предоставить им возможность пользоваться преимуществами цифровизации.

Наше недавнее решение инвестировать в интернет-магазины совместно с Magnum является прекрасным примером этого, что позволит нам сыграть важную роль в цифровизации сектора розничной торговли продуктами питания в Казахстане в среднесрочной перспективе. Для потребителей мы предоставляем широкий выбор продуктов, доступное через Super-приложение Kaspi.kz.

Управление e-Grocery теперь позволяет нам делать инвестиции, необходимые для масштабирования, быстрого выполнения и обеспечения того, чтобы все аспекты потребительского опыта соответствовали нашим очень высоким стандартам. Доказательством служат положительные отзывы потребителей, где 92% пользователей оценивают процесс совершения покупок на «отлично».

Хотя e-Grocery — амбициозный многолетний проект, мы не останавливаемся на достигнутом. Наш портфель продуктов и услуг, которые еще предстоит запустить в этом году и в дальнейшем, так же силен, как и прежде, и в течение следующего десятилетия мы воодушевлены возможностью изменить многие другие аспекты покупательского опыта потребителей и продавцов.

4 Перспективы Kaspi.kz в 2023 году и далее

«Мы предоставили подробные ключевые показатели эффективности на 2023 год и финансовые рекомендации, с которыми мы ожидаем, что наши акционеры призовут нас к ответственности.»

Поскольку актуальность нашего приложения Super-приложения для потребителей и продавцов продолжает расти, мы по-прежнему занимаем лидирующие позиции, чтобы обеспечить быстрый рост в 2023 году. В области платежей результаты нашей торговой стратегии будут по-прежнему видны, поскольку Kaspi Pay и Kaspi B2B Payments охватывают больше. В Marketplace успех Жұма в прошлом году напомнил нам о том, насколько любимо это мероприятие, и мы уже усердно работаем над планами, чтобы снова поднять планку в этом году. В Fintech более высокие затраты на финансирование снижают краткосрочную прибыльность. Однако, они также помогают нам привлекать новых потребителей и Kaspi Deposit — самый популярный накопительный продукт на рынке.

Когда процентные ставки нормализуются, маржа восстановится, а с большей клиентской базой мы сможем проводить еще больше транзакций. В любом случае, даже с учетом значительно более высоких затрат на финансирование и сохраняющейся макроэкономической волатильности, в настоящее время мы ожидаем роста Kaspi.kz с учетом 2023 г. чистая прибыль примерно на 25% по сравнению с прошлым годом.

В целом, мы должны быть в состоянии обеспечить хороший 2023 год. С мощными структурными драйверами цифровизации, которые как никогда сильны, и нашим вниманием к инновациям, мы с оптимизмом смотрим на наши среднесрочные перспективы роста.

Мы считаем, что у нас никогда не было больше возможностей для оказания долгосрочного воздействия. Мы формируем будущее цифровой экономики, чтобы больше людей, торговцев и общества в целом в Казахстане могли процветать. Мы по-прежнему уверены, что Kaspi.kz занимает лидирующие позиции. Я рад, что в ближайшие месяцы мы опубликуем наш первый подробный отчет об устойчивом развитии ESG, учитывая отзывы заинтересованных сторон и чтобы лучше отразить нашу миссию и ценности.

В будущем мы будем ежегодно информировать вас о прогрессе, которого мы достигаем в четырех ключевых направлениях: социальные инновации и культура, экологическая устойчивость и ответственная деловая практика. Всегда приветствуются ваши мысли и отзывы по этому и всем аспектам нашего корпоративного управления и раскрытия ESG.

После нашего IPO мы представили программу LTIP, и сегодня в нее входят 110 наших самых важных бизнес-лидеров. Вознаграждения выплачиваются ежегодными платежами в течение пятилетнего графика. Это еще один отличный способ гарантировать, что все, что мы делаем, в интересах устойчивого, долгосрочного развития. В будущем мы будем постепенно добавлять больше наших лучших сотрудников.

История Kaspi.kz создавалась более десяти лет, и я хотел бы воспользоваться этой возможностью, чтобы поблагодарить каждого члена нашей преданной и невероятно талантливой команды за тот вклад, который они вносят.

Что касается наших акционеров, мы искренне ценим доверие, которое Вы нам оказали, и по-прежнему будем привержены созданию ценности. От имени всей команды Kaspi.kz благодарю вас за поддержку.

С уважением,



Михаил Ломтадзе

Председатель Правления и соучредитель Chief Ecosystem Office

Основные события 2022 года

Стратегия Super-приложения Kaspi.kz работает, и наша команда знает, как это сделать

- ✓ Взаимодействие потребителей и продавцов достигло рекордного уровня
- ✓ Быстрый рост монетизированных транзакций, несмотря на экономическую волатильность, иллюстрирует, насколько наши продукты актуальны для наших клиентов
- ✓ Финансовые результаты 2022 года значительно превзошли ожидания, несмотря на повышенную экономическую волатильность
- ✓ В то время, когда многие ведущие интернет-компании по всему миру пересматривают прогнозы по доходам и сокращают штат, чтобы стать прибыльными, наша производительность повышается, а команда расширяется
- ✓ Мы предоставляем четкие и прозрачные KPI для наших акционеров о перевыполнении поставленных задач

		Первоначальный прогноз за 2022 г.	Обновленный прогноз за 2022 г.	2022A
Payments	RTPV	40%-50% годовой рост	Выше 50% годовой рост	54% годовой рост
	Средние остатки на текущих счетах	Около 20% годовой рост	Около 20% годовой рост	21% годовой рост
	Take Rate	Около 1.1%	Около 1.1%	1.2%
	Маржа чистой прибыли	Около 60%	Выше 60%	62.9%
Marketplace	GMV	40%-50% годовой рост	Около 55%	56% годовой рост
	Take Rate	Около 8.5%	Выше 8.0%	8.2%
	Маржа чистой прибыли	Сред. 60%	Сред. 60%	65.1%
Fintech	TFV	30%-40% годовой рост	Около 25% годовой рост	25% годовой рост
	Коэффициент конверсии	Выше 2.0	Около 2.0	2.0x
	Доходность	Около 25%	Около 25%	26.6%
	Стоимость риска	Около 2.0%	Ниже 2.0%	1.9%
	Маржа чистой прибыли	Ниже 30%	Ниже 30%	34.1%
	Скорректированная чистая прибыль	20% - 30% годовой рост	Выше 30% годовой рост	36% годовой рост

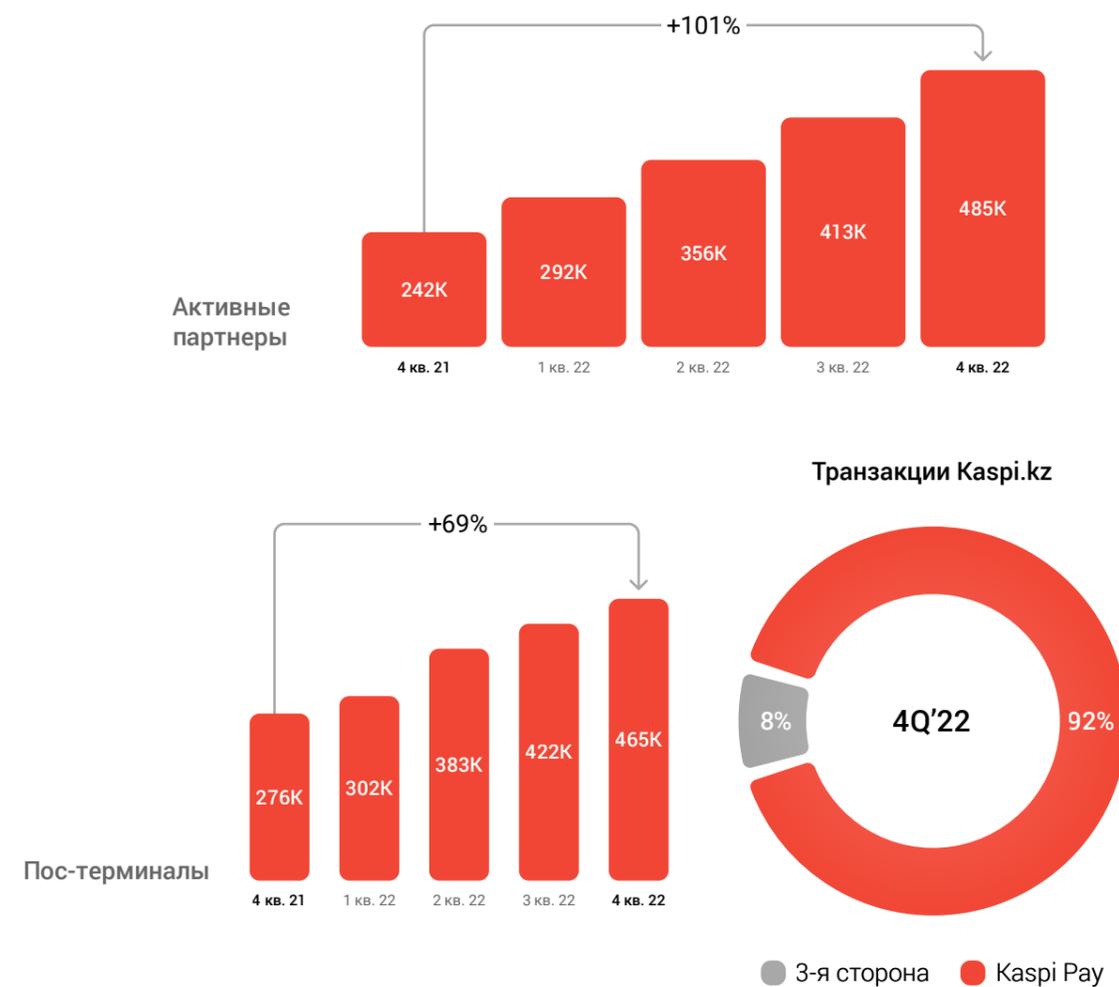
Показатели использования приложения и вовлеченность

- ✓ Super-приложение Kaspi.kz для потребителей и Kaspi Pay для продавцов остаются самыми популярными Super-приложениями в Казахстане
- ✓ Мы разрабатываем высококачественные цифровые продукты для монетизации объемов транзакций. Платежные транзакции, приносящие доход, увеличились на 54% по сравнению с прошлым годом, а количество покупок на торговой площадке увеличилось на 81%
- ✓ Более активное использование наших существующих продуктов продавцами и потребителями, наряду с растущим ассортиментом новых продуктов, способствует более активному взаимодействию и совершению транзакций. Среднемесячное количество транзакций на одного потребителя достигло исторического максимума в 60.



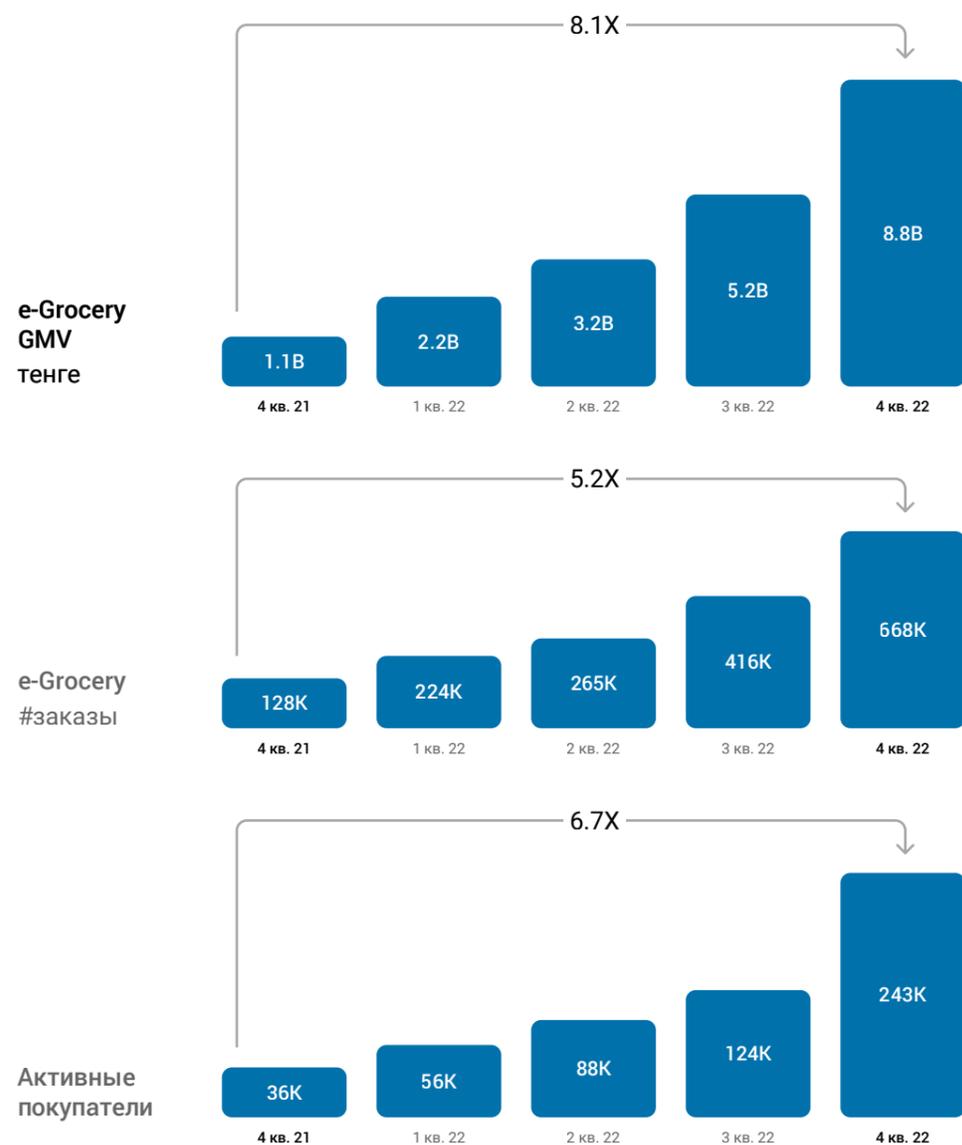
Главной задачей в 2022 году было увеличение количества продавцов к Super-приложению Kaspi Pay

- ✓ Чтобы увеличить количество транзакций, мы поставили перед собой задачу подключить как можно больше продавцов. Активные продавцы увеличились на 101% по сравнению с прошлым годом и достигли 485 тыс.
- ✓ POS-устройства Kaspi Pay достигли 465 тыс., что на 69% больше. Преимущества этого будут продолжать проявляться в 2023 году, поскольку продавцы переведут больше своих объемов на Kaspi Pay
- ✓ 92% всех PoS-транзакций Kaspi Gold в магазине были перенесены на Kaspi Pay от третьих лиц
- ✓ Имея большую, активную и растущую базу продавцов, мы ожидаем быстрого роста торговых услуг в течение следующих нескольких лет, включая Kaspi Marketing, Kaspi Delivery и финансирование для продавцов и малого и среднего бизнеса



e-Grocery — наш прорыв в 2022 году

- ✓ Наша стратегия Super-приложения позволяет Kaspi e-Grocery быстро масштабироваться
- ✓ Потребительский спрос и положительные отзывы
- ✓ Первый dark store в Алматы
- ✓ Положительная EBITDA за 5 кварталов
- ✓ В настоящее время разработан план для выхода на продуктовый рынок стоимостью более 12 миллиардов долларов.

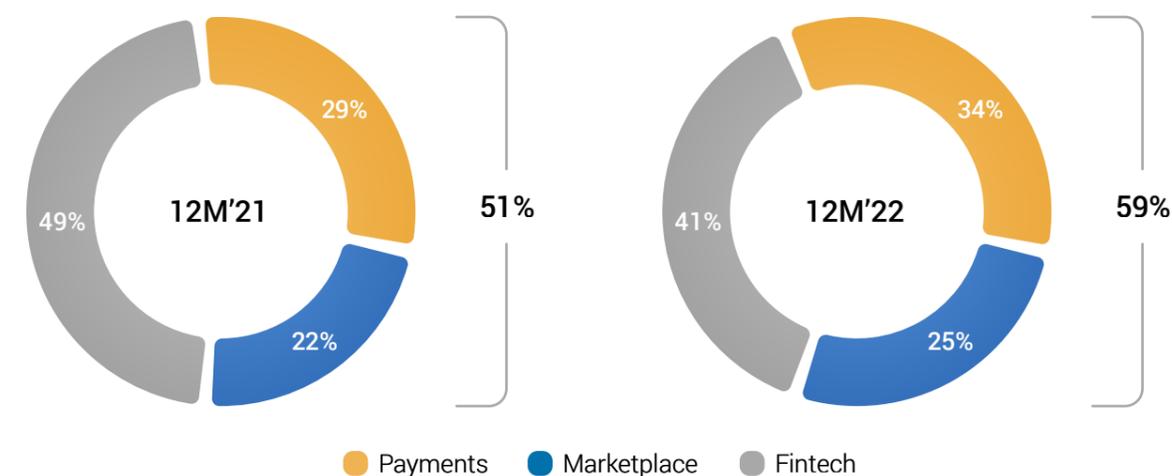


Финансовые результаты за 2022 год опережают прогнозы

- ✓ 620 млрд тенге скоррект. чистая прибыль, опережая план
- ✓ 59% скорректированной чистой прибыли за 2022 год от наших Payments Platform и Marketplace Platform. Доля от Fintech Platform будет продолжать падать
- ✓ Способность генерировать денежные потоки остается на уровне 51 %

Мы завершили три программы обратного выкупа ГДР на сумму 45 млн долларов США, 51 млн долларов США и 84 млн долларов США соответственно

На основании наших финансовых результатов за второй, третий и четвертый кварталы 2022 года наш Совет директоров объявил дивиденды в размере 500, 600 и 600 тенге на одну ГДР



Бизнес модель Super-приложения Kaspi.kz

Для реализации нашей миссии "улучшать жизнь людей", мы используем уникальную двухстороннюю модель Super-приложения Kaspi.kz для клиентов и Super-приложение Kaspi Pay для партнеров. Super-приложение Kaspi.kz – самое популярное мобильное приложение в Казахстане: в 2022 году насчитывалось 12.6 миллионов активных пользователей в месяц, 8 миллионов из которых пользовались нашими услугами ежедневно.

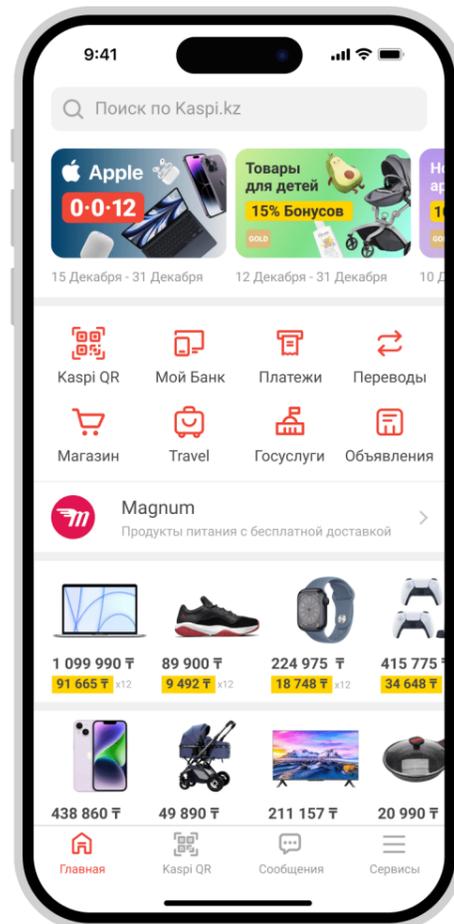
В прошлом году мы уделяли приоритетное внимание расширению использования Super-приложения Kaspi Pay. К концу 2022 года было зарегистрировано 485 тыс. партнеров, и мы ожидаем, что это число будет расти далее.

С помощью этих Super-приложений клиенты и партнеры могут получить доступ к нашим ведущим Payments, Marketplace, GovTech, e-Grocery и Fintech Platforms. Все наши услуги предназначены для удовлетворения повседневных потребностей пользователей - клиенты вместе с партнерами могут подключаться и совершать транзакции, используя нашу собственную платежную сеть.

Рост ежемесячных транзакций в расчете на одного клиента показывает, насколько востребованными мы стали, и является одним из самых важных показателей, которые мы отслеживаем. К концу 2022 года количество транзакций на одного клиента достигло 60 в месяц – чрезвычайно высокий уровень вовлеченности по мировым стандартам.

Super-приложение для Клиентов

- e-Commerce
- Госуслуги
- Travel
- Бонусы
- Kaspi Gold платежные карты
- Автокредитование
- Жұма
- Объявления
- Платежи

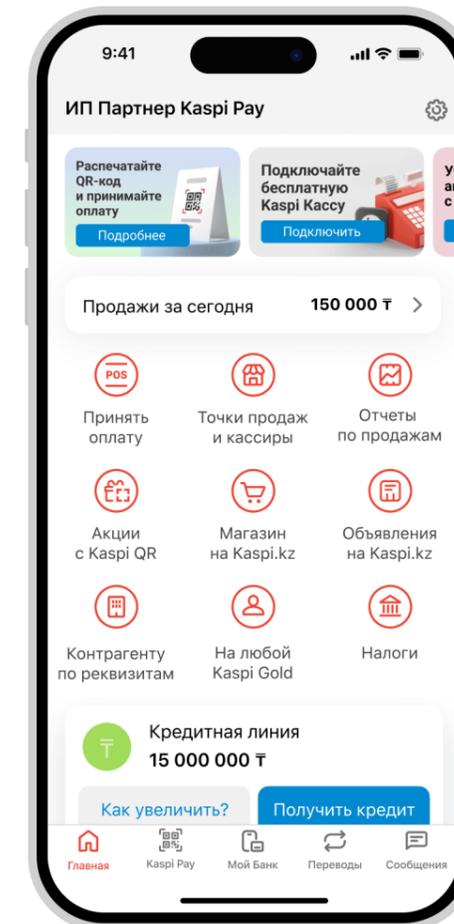


- m-Commerce
- Buy Now Pay Later
- e-Grocery
- Депозиты
- Кредит Наличными
- Kaspi Kids
- Постоматы
- Kaspi QR
- P2P платежи



Super-приложение для Партнеров

- Госуслуги
- Бизнес Профиль
- Финансы
- Бизнес Аккаунт
- B2B Платежи
- Налоговые Отчеты



- Marketplace
- Реклама
- Доставка
- Эквайринг
- Мгновенное выставление счетов
- Повторное выставление счетов
- Кассовый Аппарат

Мы предлагаем очень популярные услуги, такие как оплата счетов без комиссий, чтобы привлечь новых пользователей. Далее с помощью нашего Super-приложения мы можем выгодно продвигать и масштабировать другие сопутствующие услуги.

Интегрированная модель Kaspi.kz предназначена для создания большей ценности для каждого участника. Большое количество клиентов, партнеров и широкий выбор удобных способов оплаты и финансирования приводит к увеличению количества транзакций в Super-приложении. Рост и развитие одной услуги способствует росту и развитию других услуг, создавая мощный сетевой эффект.

Каждый участвующий клиент и партнер получает большую ценность, чем если бы они использовали отдельную услугу. Построив собственную платежную сеть, мы смогли отказаться от посредников и производить оплату напрямую с партнерами. Это отличный пример того, как мы вносим вклад в формирование фундаментально более эффективной экономики.

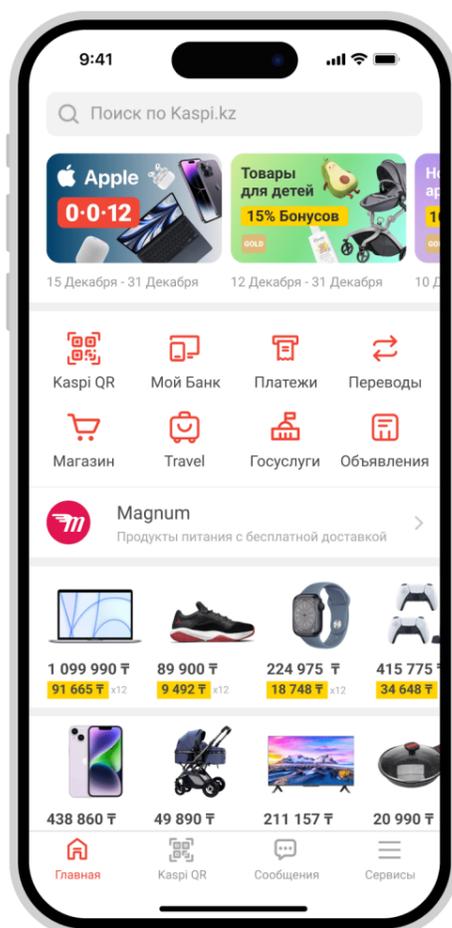
Растущее число высокоинтегрированных и взаимодополняющих услуг, которыми пользуются наши клиенты и партнеры, также приводит к снижению затрат, синергии между всеми нашими платформами и создает мощный самоусиливающийся сетевой эффект, дающий нам сильные конкурентные преимущества.

За последний год мы расширили масштабы новых сервисов, таких как Kaspi Travel, Postomats и e-Grocery, которые помогают партнерам увеличивать продажи по всей стране, а клиентам быстро и легко находить все, что им нужно.

В 2023 году и в дальнейшем мы запускаем новые инновационные услуги, наша большая вовлеченная клиентская база дает нам понять, что продукты могут масштабироваться быстрее и быстрее улучшать жизнь наших клиентов. В итоге, мы добиваемся успеха только тогда, когда процветают наши клиенты и партнеры.

Наша модель требует минимальных капиталовложений, особенно в сфере e-Commerce, где мы используем наши технологии, обеспечивающие высокое качество обслуживания клиентов. Сочетание масштаба на крупных площадках, лидирующих на рынке цифровых продуктов, низких затрат на привлечение клиентов, отказа от посредников и низких капиталовложений в конечном итоге приводит к сильному росту дохода и высокодоходной бизнес-модели, приносящей денежные потоки.

Super-приложение для Клиентов



Собственная платежная сеть

Мгновенные платежи по самым низким тарифам



Marketplace

Соединяет покупателей с онлайн и офлайн партнерами



Услуги доставки

Партнеры могут продавать по всей стране, а клиенты могут найти все, что им нужно



BNPL и финансирование партнеров

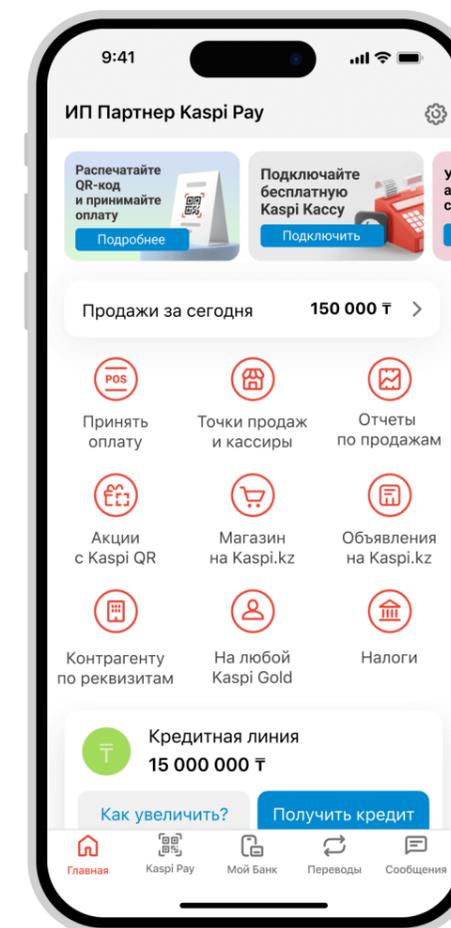
BNPL означает увеличение количества покупок и среднего чека. Финансирование партнеров помогает удовлетворить более высокий спрос.



Маркетинговые услуги

Целенаправленные акции и предложения

Super-приложение для Партнеров



Стратегия Super-приложения Kaspi.kz

№1

Мы всегда первые в категории Super-приложений

Мы используем уникальную двустороннюю модель Super-приложения — Super-приложение Kaspi.kz для клиентов и Super-приложение Kaspi Pay для партнеров.

В 2022 году Super-приложение Kaspi.kz продолжало набирать обороты. Количество и вовлеченность пользователей продолжали расти. Kaspi e-Grocery, Kaspi Объявления и ряд Госуслуг были одними из самых важных запусков наших продуктов.

Super-приложение Kaspi Pay продолжало быстро масштабироваться среди продавцов, чему способствовал запуск Kaspi B2B Платежей и несколько запланированных инновационных продуктов.

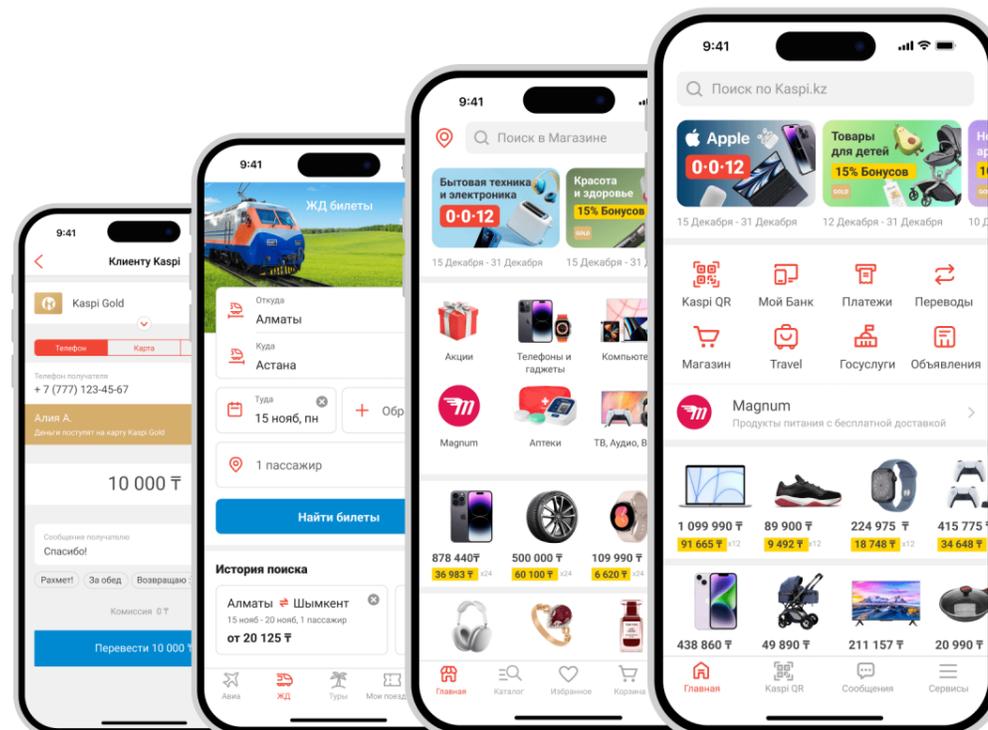
В основе всего, что мы делаем, лежит принцип «Super App first», который является одним из важнейших факторов нашего успеха. Это означает одно приложение, в нашем случае Kaspi Pay, используется для всех продуктов и услуг, платежей. На развитых рынках такие компании, как Amazon, Google, Facebook и PayPal, осознают, насколько мощным и прорывным может быть ведущее Super-приложение, и у всех есть амбиции по разработкам собственных предложений, но пока с переменным успехом.

Первоклассное исполнение играет важную роль. Tencent выделяется как уникальная история успеха, взяв свое приложение для обмена сообщениями WeChat и превратив его в экосистему услуг, которая включает платежи, поездки на такси, доставку еды, сбережения и инвестиции, игры, бронирование отелей и многое другое. В 2022 году команда Kaspi.kz вновь неустанно трудилась над созданием качественных цифровых продуктов, которые используются изо дня в день.

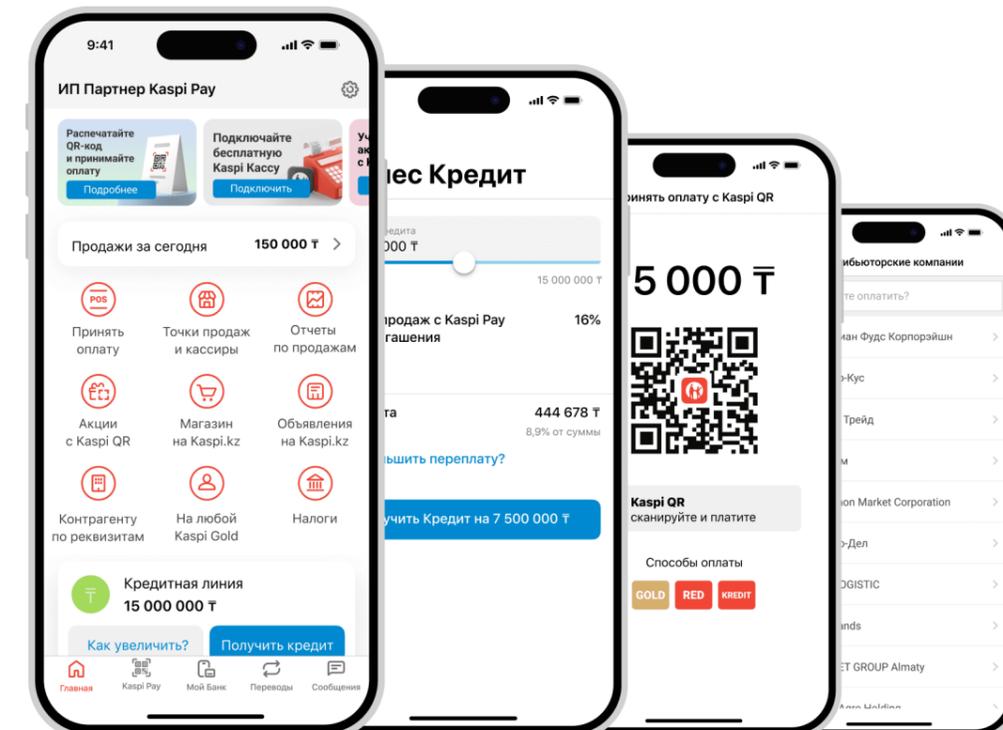
Kaspi.kz находится в передовой новой цифровой революции, определяемой Super-приложениями.

Сочетание нашего масштаба с потребителями и продавцами, подкрепленное нашей стратегией Super-приложения, ставит нас в совершенно уникальное положение. Инновации и лучшее в своем классе исполнение лежат в основе всего, что мы делаем. Благодаря возможности многолетнего структурного роста, предлагаемой цифровизацией в Казахстане и соседнем регионе, которая является одной из самых привлекательных в мире, мы намерены ее использовать.

Super-приложение для Клиентов



Super-приложение для Партнеров



Уровень пользователей и вовлеченности Super-приложения Kaspi.kz достиг рекордного уровня в 2022 году

В 2022 году уровень активности пользователей Super-приложения достиг рекордно высокого уровня. MAU и DAU (ежедневное количество активных пользователей) достигли 12.6 миллионов и 8.0 миллионов к концу года.

Соотношение DAU и MAU за тот же период времени достигло 63%, что является одним из самых высоких уровней вовлеченности пользователей среди всех ведущих Super-приложений в мире и отражает наш успех в предоставлении крайне актуальных цифровых услуг, которые меняют повседневную жизнь потребителей.

Повышенное использование наших существующих продуктов продавцами и потребителями, наряду с растущим ассортиментом новых продуктов, способствует более активному вовлечению и увеличению транзакций в разных сферах расходов домохозяйств и деятельности продавцов. Среднемесячное количество транзакций на одного активного пользователя увеличилось на 19% по сравнению с прошлым годом и составило 60 к концу 2022 года.



Инновации и лучшее в своем классе исполнение лежат в основе всего, что мы делаем

С помощью Super-приложения Kaspi.kz мы предоставляем растущий ассортимент инновационных, взаимосвязанных цифровых продуктов и услуг, которые наши клиенты ежедневно используют для оплаты, покупок и управления своими личными финансами.

Со своих мобильных телефонов наши клиенты могут покупать товары в Интернете с бесплатной доставкой, делать покупки в магазине с помощью Kaspi QR, отправлять и получать мгновенные платежи P2P, оплачивать регулярные коммунальные расходы без комиссии, платить налоги онлайн и получать доступ к другим государственным услугам, открывать и управлять кошельком и депозитными счетами, получать потребительское финансирование, покупать авиабилеты и использовать обмен сообщениями для совершения и подтверждения транзакций. Все наши услуги очень синергичны, а взаимодействие между сервисами делает Kaspi.kz универсальным решением для клиентов.

Наша стратегия Super-приложения позволяет нам постоянно разрабатывать и добавлять новые актуальные продукты и услуги в соответствии с потребностями пользователей. Некоторые сервисы монетизируются напрямую, в то время как некоторые сервисы предназначены для стимулирования взаимодействия с Super-приложениями с последующим появлением косвенных возможностей монетизации.

Мы считаем, что наше Super-приложение и мобильные технологии в целом устраняют традиционные границы между оффлайн/онлайн-платежами, покупками и финансами. Все наши услуги предназначены для частого использования большим количеством людей, что способствует созданию большой и активной пользовательской базы.

Масштабирование e-Grocery теперь является одним из важнейших приоритетов

В 2022 году мы продолжили выпуск новых потребительских продуктов, уделяя особое внимание Kaspi e-Grocery. С момента запуска в Алматы всего 18 месяцев назад, теперь мы планируем развернуть e-Grocery по всей стране. Мы считаем, что с помощью инновационного высококачественного цифрового предложения мы сможем со временем изменить опыт покупок продуктов питания в Казахстане и на других рынках. Это большая возможность и интересный совместный проект с Magnum, ведущим продовольственным ритейлером Казахстана. Если мы правильно выстроим наш продукт, это будет означать более активное участие в Super-приложении, более быстрый финансовый рост и дальнейшее создание ценности для наших акционеров.

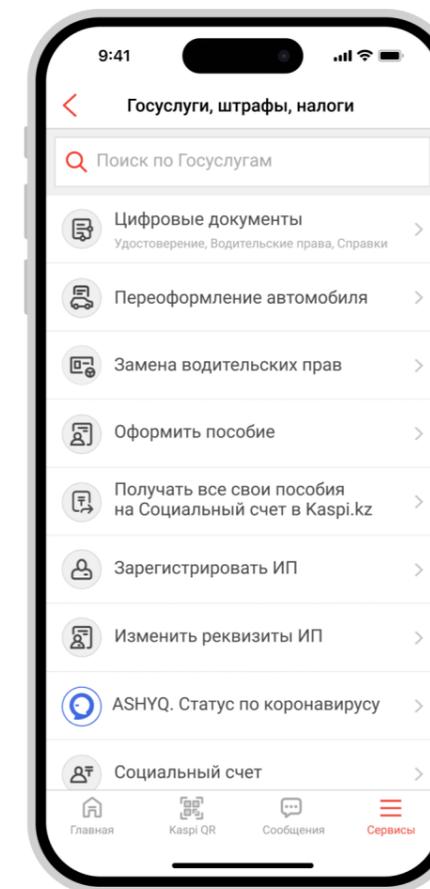
В 2023 году и далее мы также продолжим запускать новые продукты и услуги, а успех Kaspi Travel в 2021 году, а теперь и e-Grocery, доказывает, что большая и активная база пользователей и продавцов Super-приложения может быть быстро преобразована в новые масштабные и быстрорастущие продукты.

В течение последних двух лет мы работали рука об руку с различными государственными учреждениями, уделяя приоритетное внимание добавлению часто используемых госуслуг в Super-приложение Kaspi.kz. Потребители могут подавать заявки и получать платежи по социальному обеспечению непосредственно на свою карту Kaspi Gold, рассчитывать и оплачивать налоги и штрафы, регистрировать автомобили, получать доступ к цифровым документам и другим услугам.

В 2022 году мы запустили цифровые документы, которые позволяют потребителям получать доступ к своим удостоверениям личности, паспорту вакцинации, водительским правам, свидетельству о браке, свидетельству о рождении и другим цифровым документам через Super-приложение Kaspi.kz.

Индивидуальные предприниматели могут зарегистрировать свой бизнес в качестве официальных юридических лиц быстро, легко и полностью в цифровом формате. В начале 2023 года мы представили Налоговые Отчеты, которые должны быть очень актуальны для партнеров.

К концу 2022 года наша GovTech Platform насчитывала 9.6 млн активных пользователей в месяц по сравнению с 6.9 млн в 2021 году. В будущем мы продолжим искать возможности для работы с правительством и совместной разработки цифровых продуктов, облегчающих повседневную жизнь.



Super-приложение Kaspi Pay для продавцов набирает обороты

Летом 2020 года мы запустили Super-приложение Kaspi Pay, ориентированное на партнеров, которое показывает рост количества партнеров. После прорыва в 2021 году, Kaspi Pay еще более усилил свои позиции в 2022 году. Охват продавцов был феноменальным, и дальнейшее развитие Kaspi Pay может помочь предпринимателям и МСБ в Казахстане в развитии их бизнеса.

Kaspi Pay включает в себя интегрированный набор услуг и продуктов, которые позволяют партнерам беспрепятственно принимать платежи через Kaspi QR, мгновенно выставлять счета, оплачивать B2B поставщикам, получать финансирование, открывать и управлять специальными бизнес-счетами. Комфортные условия, как Kaspi QR, m-Commerce и Instant Invoicing (мгновенное выставление счета), облегчают привлечение партнеров. С большой и активной базой партнеров мы можем развивать торговые услуги, включая финансирование для партнеров и МСБ, e-Commerce, Kaspi доставку и Kaspi Маркетинг.

Все условия и продукты помогают нашим партнерам инвестировать в свой бизнес, увеличивать объемы продаж, привлекать новых клиентов, а возможности для дальнейшего роста являются существенными. Большая и привлекательная партнерская база в сочетании с высококачественными и инновационными цифровыми продуктами способствует постоянному значительному росту транзакций на всех наших платформах.

В 2022 году Kaspi Pay продолжил масштабироваться с невероятной скоростью, значительно увеличив количество партнеров. Активные партнеры увеличились на 101% по сравнению с прошлым годом и достигли 485 тыс. Это резкое увеличение нашей базы партнеров по сравнению с концом 2020 года, когда у нас было всего 53 тыс. партнеров.

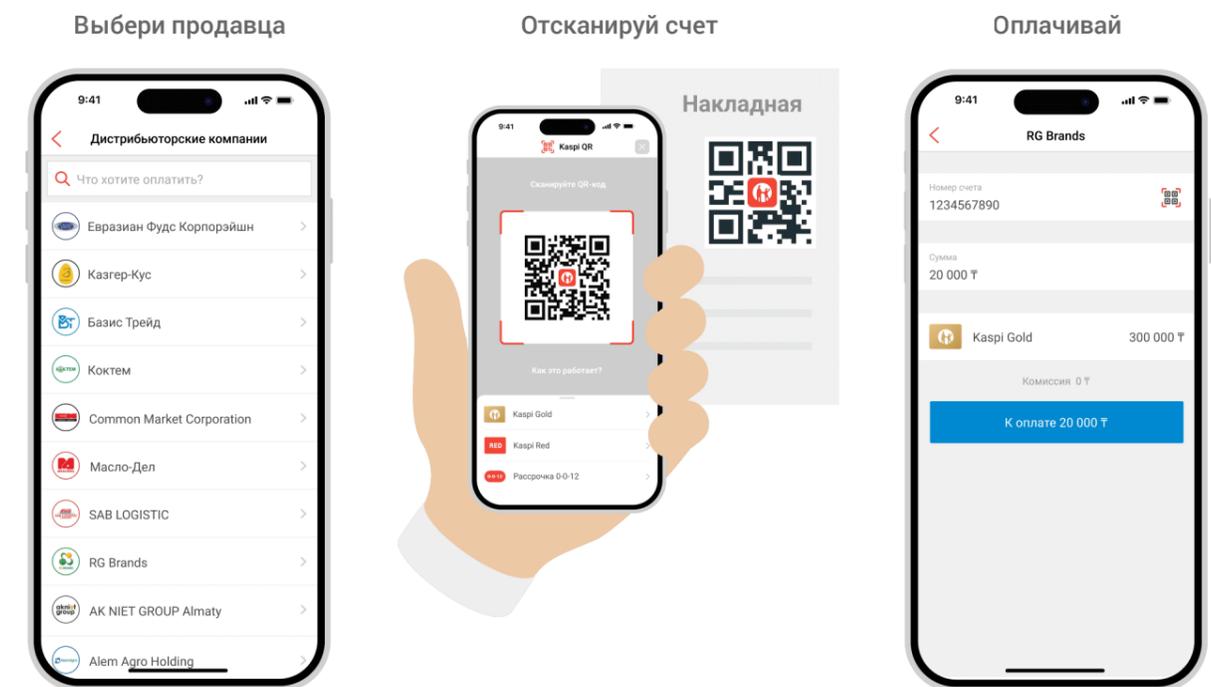


Количество активных партнеров

Вдохновленные успехом стратегии Super-приложения Kaspi.kz для клиентов, мы будем стремиться постоянно запускать новые продукты и услуги для партнеров в соответствии с потребностями их бизнеса. Финансирование партнеров получило широкое распространение и Kaspi Pay стал новым революционным платежным предложением.

Поскольку вовлечение партнеров во весь спектр наших услуг приложения Super-приложения Kaspi Pay все еще невелико, и здесь сохраняются значительные возможности.

Kaspi B2B Платежи



Основные финансовые показатели Kaspi.kz за 2022 год

✓ Рост чистой прибыли на протяжении всего года значительно превысил прогнозные показатели

✓ Доходы выросли на 40%, а скорректированная чистая прибыль — на 36% по сравнению с предыдущим годом в 2022 году

За весь 2022 год доходы увеличились на 40% и достигли 1.3 триллиона тенге.

Payments Platform обеспечила быстрый и последовательный рост на протяжении всего года благодаря продолжающемуся успеху Kaspi Pay и Kaspi B2B Payments. В рамках Marketplace мы уделили приоритетное внимание расширению базы продавцов и бесплатной доставке для потребителей. В сочетании с успехом Kaspi Жұма, сначала в июле, а затем в ноябре, это привело к ускорению темпов роста GMV во второй половине года, причем четвертый квартал оказался самым сильным за год. Рост GMV Kaspi Travel дополнил рост в рамках Marketplace. Наш осторожный подход к формированию TFV в первой половине 2022 года привел к несколько более умеренному росту доходов Fintech в последнем квартале, однако с восстановлением нормального уровня TFV ожидается значительный рост доходов в 2023 году.

В целом, за весь 2022 год скорректированная чистая прибыль увеличилась на 36% и составила 620 миллиардов тенге, с рентабельностью 47.1%, что немного ниже показателей 48.6% за прошлый год.

Мы продолжили получать выгоду от операционного рычага Payments Platform. Рентабельность Marketplace была незначительно ниже в 2022 году из-за наших инвестиций в бесплатную доставку для потребителей, но выросла в четвертом квартале по сравнению с прошлым годом. В Fintech снижение доходности и значительный рост затрат на привлечение финансирования снизили рентабельность, что частично компенсировалось снижением резервирования и тщательным контролем операционных расходов. Однако более высокие затраты на привлечение финансирования помогли нам привлечь значительные средства на депозиты к концу года, и среднемесячные остатки на счетах Kaspi Deposit выросли на 35% в четвертом квартале 2022 года по сравнению с прошлым годом. Увеличенная база депозитов позволит нам финансировать больший объем TFV в 2023 году, и снижение рентабельности Fintech является циклическим явлением, а не структурным. По мере нормализации процентных ставок, рентабельность Fintech будет восстанавливаться.

Наши быстрорастущие Payments и Marketplace Platforms продолжали обеспечивать крепкий рост чистой прибыли, составляя 59% скорректированной чистой прибыли в 2022 году, в сравнении с 51% в 2021 году. В 2023 году мы ожидаем, что вклад Payments и Marketplace Platforms в чистую прибыль ещё увеличится.

Наши возможности по генерации денежных средств остаются прочными как никогда. В результате наш Совет директоров предложил выплатить дивиденды в размере 600 тенге за ГДР за четвертый квартал. Это следует за дивидендами в размере 500 тенге за ГДР и 600 тенге за ГДР, выплаченными после финансовых результатов за второй и третий кварталы 2022 года, соответственно. Кроме того, мы завершили три программы выкупа ГДР на сумму 51 млн. долл. США, 45 млн. долл. США и 84 млн. долл. США в 2022 году. В марте 2023 года мы объявили о дальнейшей программе выкупа ГДР на сумму до 100 млн. долл. США.

Доходы
тенге



Маржа
Чистой
Прибыли, %



Скорректир.
прибыль
тенге



Payments Platform

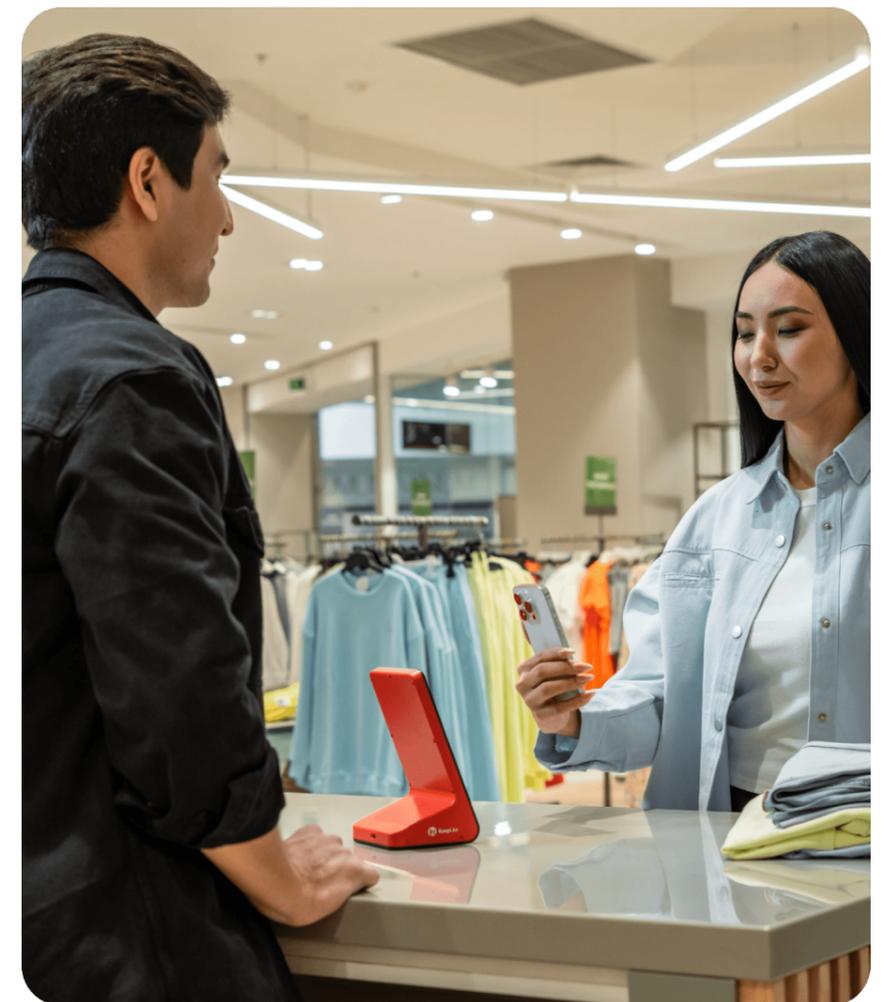
- Стабильно сильный рост в течение 2022 г. и операционные рычаги без изменений
- RTPV вырос на 54%, выручка выросла на 54% и скорректированная чистая прибыль выросла на 60% г/г в 2022 г.



m-POS



Smart POS



QR Display

Обзор

Как и во всем мире, в Казахстане произошел огромный переход к мобильным платежам. Kaspi Pay — зарекомендовал себя как уникальное и революционное предложение, объединяющее потребителей и продавцов в любом масштабе.

Для потребителей Super-приложение Kaspi.kz — это очень удобный способ делать покупки, оплачивать счета и одноранговые платежи. Для продавцов Super-приложение Kaspi Pay позволяет принимать платежи в Интернете и в магазине с помощью Kaspi QR, мгновенно выставлять счета и отслеживать свой оборот и платежные транзакции.

Мы используем технологию Kaspi QR для обеспечения работы нашей собственной платежной сети, включая сквозные платежные функции напрямую из нашего Super-приложения Kaspi.kz в Super-приложение Kaspi Pay продавца, без необходимости использования карты и сторонней платежной сети. Kaspi QR стал главной революционной силой, а Kaspi Pay стала предпочтительной платформой цифровых платежей для всех типов продавцов в Казахстане.

С помощью Kaspi B2B Payments мы оцифровываем платежи поставщикам.

Продукты Payments Platform также являются одними из наших самых важных инструментов для привлечения новых клиентов и повышения вовлеченности. Мы продолжаем добавлять новые возможности тратить и платить, что является функцией новых продавцов и разработки продуктов.

На фоне этого значительного прогресса в 2022 году у нас теперь есть все возможности для добавления новых лидирующих на рынке платежных функций с целью помочь продавцам превзойти ожидания своих клиентов и развивать свой бизнес.

Производительность

В 2022 году количество подключенных продавцов Платформы увеличилось на 101% по сравнению с прошлым годом и достигнув 485 тыс. продавцов. За тот же период было 465 тысяч активных POS-устройств Kaspi Pay, что на 69% больше по сравнению с прошлым годом. Преимущества этого будут по-прежнему очевидны в 2023 году, поскольку продавцы будут передавать нам больше своих объемов, что приведет к постоянному высокому росту RTPV.

По мере того, как мы добавляем новые возможности для оплаты, потребительский рост остается устойчивым. Количество активных пользователей Payments Platform увеличилось на 16% по сравнению с прошлым годом, достигнув 11,3 млн к концу 2022 года.



За весь 2022 год TPV, приносящий доход (RTPV), увеличился на 54% до 19,9 трлн тенге. RTPV растет значительно быстрее, чем общая стоимость платежей (TPV), благодаря нашему успешному внедрению Kaspi Pay и продолжающейся популярности Платежей.

За последний год Kaspi B2B Payments стал самым быстрорастущим компонентом нашего RTPV. Наше предложение B2B связывает мелких продавцов с оптовиками, дистрибьюторами и поставщиками, позволяя мгновенно и удобно оплачивать счета. В 2022 году RTPV B2B вырос в 4,6 раза по сравнению с прошлым годом до 520 млрд тенге и достиг 3% от RTPV. Мы ожидаем, что B2B продолжит расти значительно быстрее, чем платежи RTPV в 2023 году.

За полный 2022 год средние беспроцентные остатки увеличились на 21% по сравнению с прошлым годом и составили 633 миллиарда тенге. Более скромный рост остатков отражает возросшую привлекательность процентных счетов Kaspi Deposit и является естественным следствием стабилизации роста числа потребителей Payments Platform.

За весь 2022 год рост выручки Payments Platform увеличился на 54% по сравнению с прошлым годом и составил 333 млрд тенге. Уровень продаж был стабильным в годовом исчислении на уровне 1,2%. Коэффициент возврата немного выше нашего прогноза на 2022 год, составляющего около 1,1%, зависит от времени, и, поскольку Kaspi Pay и B2B продолжают увеличивать свою долю RTPV, коэффициент возврата должен составить около 1,1% в 2023 году.

Kaspi Pay устраняет необходимость в сторонних процессорах и предоставляет продавцам и потребителям сквозные платежные функции по низким ценам. В четвертом квартале 2022 года эквайринг Kaspi Pay достиг 92% всех розничных транзакций Kaspi Gold POS в магазине, при этом третьи стороны обрабатывали только 8% транзакций. Это позитивно для прибыльности Payments Platform, и в 2023 году ожидается дальнейший рост.

За весь 2022 год скорректированная чистая прибыль Payments Platform увеличилась на 60% по сравнению с прошлым годом и достигла 210 млрд тенге, при этом рентабельность чистой прибыли увеличилась до 62,9% с 60,5% в 2021 году. Рентабельность Платформы продолжает расти.

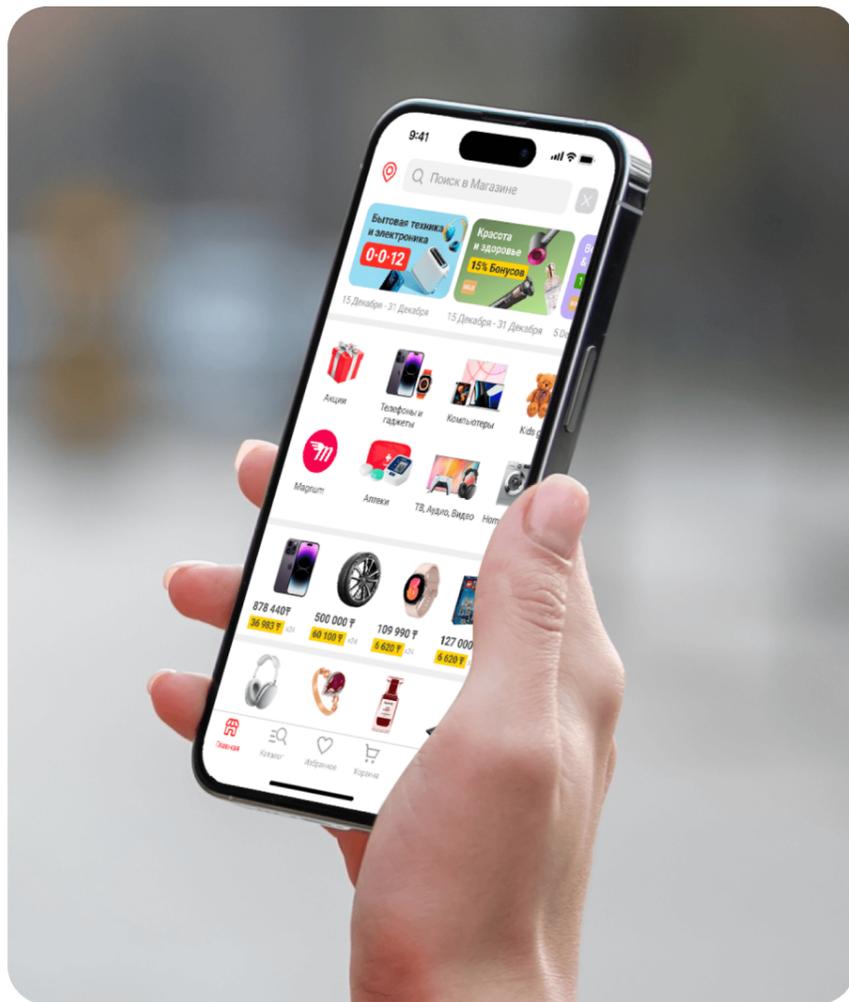
Мы ожидаем, что в 2023 году Payments Platform обеспечит рост RTPV примерно на 35% по сравнению с прошлым годом, а средний остаток на текущем счете вырастет на 15%. Take rate будет в районе 1,1%. По нашим прогнозам рентабельность чистой прибыли будет находиться в диапазоне 60%.

В среднесрочной перспективе когортный анализ Payments Platform продолжает показывать сильный рост в каждой когорте потребителей. Существующие потребители продолжают тратить больше с нами, и по мере того, как мы добавляем больше продавцов и возможностей сделки, быстрый рост может быть устойчивым. Kaspi B2B Payments расширяет наш доступный рынок. Мы будем контролировать расходы, обеспечивая сильные тенденции роста выручки, переходя к чистой прибыли. Мы по-прежнему крайне позитивно оцениваем перспективы роста Payments Platform в 2023 году и далее.

KPI Payments	2021	2022	Прирост
Выручка (млрд тенге)	217	333	54%
Скорректированная чистая прибыль (млрд тенге)	131	210	60%
Скорректированная чистая прибыль	60.5%	62.9%	
Количество активных потребителей (тыс.)	9 716	11 264	16%
Количество активных продавцов (тыс.)	241	485	101%
TPV (млрд тенге)	50 480	69 622	38%
RTPV (млрд тенге)	12 935	19 913	54%
Take rate	1.2%	1.2%	
Средние остатки (млрд тенге)	523	633	21%

Marketplace Platform

- Ускорение роста GMV в течение 2022 г.
- GMV вырос на 56%, доходы выросли на 56% и скорректированная чистая прибыль выросла на 53% в 2022 году по сравнению с прошлым годом



Обзор

Marketplace Platform соединяет как онлайн, так и офлайн партнеров с клиентами, позволяя партнерам увеличивать свои продажи, используя многоканальную стратегию, а клиентам совершать покупки среди широкого выбора ассортимента и услуг по самым выгодным ценам у большого выбора партнеров.

Среди продавцов представлены крупнейшие отечественные и международные ритейлеры в Казахстане, а также МСБ. Мы стратегически позиционируем Kaspi Marketplace как лидера для казахстанских брендов и партнеров. Для многих международных брендов Kaspi.kz является основным путем доступа к потребителям в этом регионе. Категории товаров включают электронику, одежду, товары для детей, мебель, автотовары и многие другие.

Marketplace полностью интегрирована в Super-приложение Kaspi.kz и Super-приложение Kaspi Pay, что означает, что продавцы получают преимущества от 12 миллионов потребителей и функциональности, включая наши платежи, Buy Now Pay Later продукты потребительского финансирования и Kaspi Доставку.

В 2022 году мы сосредоточились на цифровом включении продавцов Kaspi Pay в Marketplace. Мы также приоритизировали расширение ассортимента продукции, и количество SKU увеличилось в 1.9 раз по сравнению с предыдущим годом и составило 2.8 миллиона.

В зависимости от ассортимента и типа продаваемых товаров мы согласовываем комиссию за продажу, которая взимается с суммы GMV. Продавцы платят одинаковую комиссию, независимо от того, покупает ли потребитель товар через наши e-Commerce или m-Commerce.

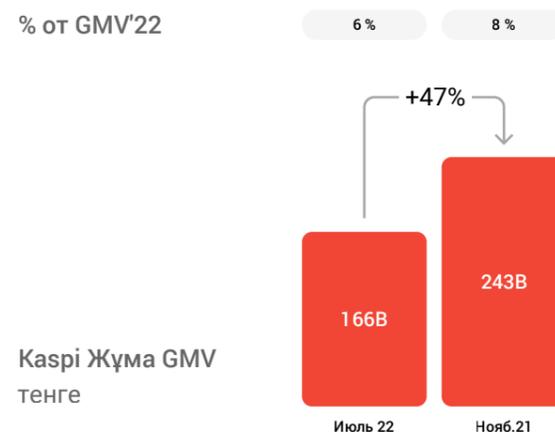
Мы оцениваем, что в среднем продавцы генерируют около трети своих продаж через Marketplace Platform, что, на наш взгляд, способствует высокому удержанию продавцов.

Kaspi Жұма



В 2022 году мы провели Kaspi Жұма, наш национальный праздник шопинга, в июле и ноябре. Жұма дает нашим потребителям возможность покупать по очень доступным условиям и помогает продавцам увеличить рост продаж. Июльское мероприятие стало первым Жұма с момента начала пандемии Covid-19 и превзошло все наши ожидания. Ноябрьский Жұма побил все рекорды: GMV вырос на почти 50%, а количество приобретенных товаров увеличилось на почти 130% по сравнению с июльским Жұма. Учитывая, как сильно Жұма любим потребителями и продавцами, мы уже планируем мероприятия в 2023 году, чтобы поднять планку еще выше.

% от GMV'22



m-Commerce

m-Commerce позволяет нам оцифровывать весь процесс совершения покупок через Super-приложение Kaspi.kz непосредственно до партнера. Клиенты сначала ищут товары и партнеров в нашем Super-приложении Kaspi.kz, а затем совершают покупку в магазине с помощью Kaspi QR.

Для партнеров наша платформа m-Commerce является ценным инструментом для привлечения клиентов и увеличения продаж. Клиенты находят информацию о партнерах с помощью Super-приложения, проверяют физически товар в магазине и совершают транзакцию в цифровом виде через Super-приложение Kaspi.kz.

m-Commerce предлагается через Kaspi Red Shopping Club, в котором есть специальный раздел для партнеров и клиентов в нашем Super-приложении и организован вокруг популярных категорий покупок и быта, включая супермаркеты, рестораны, заправочные станции, медицинские услуги и салоны красоты.

e-Commerce

Наша онлайн площадка предоставляет широкий ассортимент предложений, начиная с выбора и покупки товара до доставки по всему Казахстану. Клиенты имеют возможность ознакомиться с отзывами, рейтингами и посмотреть обзор продукции.

После выбора перечисленного товара клиент выбирает партнера, продающего этот товар. Выбору партнера помогают рейтинги и отзывы покупателей. Выбрав товар, цену и партнера, покупателю будет предложено выбрать доставку или самовывоз. Затем мы просим клиента подтвердить способ оплаты: (i) BNPL с нашей Fintech Platform; или (ii) Kaspi Gold с нашей Payments Platform. Для BNPL мы принимаем решение в течение нескольких секунд, чтобы клиенты могли легко совершать покупки.

Каспи Доставка

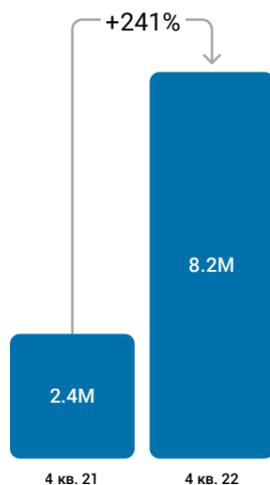
Marketplace предлагает различные способы доставки, включая самовывоз из магазина, доставку партнером, Kaspi Доставку, Экспресс Доставку и Kaspi Postomat. В 2022 году мы продолжили уделять приоритетное внимание расширению Kaspi Smart Logistics Platform на большее количество городов, внедрять Kaspi Postomat и предоставлять бесплатную доставку для покупателей, что внесло важный вклад в сильные тенденции e-Commerce.

За год количество заказов значительно увеличилось, и к последнему кварталу 2022 года они выросли на 241% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Увеличение объемов доставки позволяет нам снизить стоимость доставки на единицу товара, что делает продажи для наших партнеров более удобными и прибыльными во всем Казахстане. К концу 2022 года доставка составляла 94% от всех заказов и в 97% случаев была бесплатной для потребителя, причем 46% заказов доставлялись в течение 48 часов.

Мы очень довольны нашими инвестициями в бесплатную доставку, которая дает нашим клиентам превосходный опыт покупок, помогает местным партнерам продавать по всей стране и помогает нам создавать дифференцированные предложения e-Commerce по сравнению с другими платформами цифровых покупок.

Количество доставленных заказов



Каспи Postomat

Мы начали запуск Kaspi Postomat в конце 2021 года и к концу декабря 2022 года у нас уже было 3,348 ячеек. Эти ячейки установлены в 86 городах и составляли 31% от всех доставок e-Commerce к четвертому кварталу 2022 года.

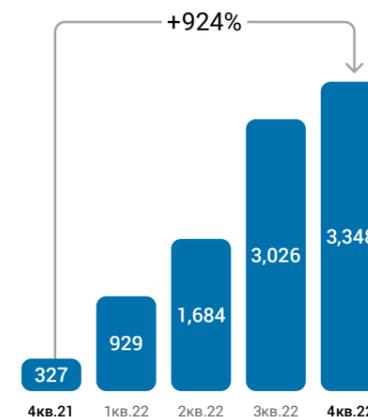
Наши инвестиции в постоматы значительно улучшают предложение в сфере e-Commerce для потребителей, продавцов и партнеров по доставке, и дают Marketplace дополнительное долгосрочное конкурентное преимущество. Постоматы повышают долю успешных доставок с первого раза, снижают затраты на доставку последней мили и помогут защитить долгосрочную прибыльность Marketplace. Постоматы также являются важной частью нашего плана по созданию более экологически устойчивой коммерции в Казахстане. Учитывая положительные отзывы клиентов, мы планируем установить около 6,000 постоматов к концу текущего года.



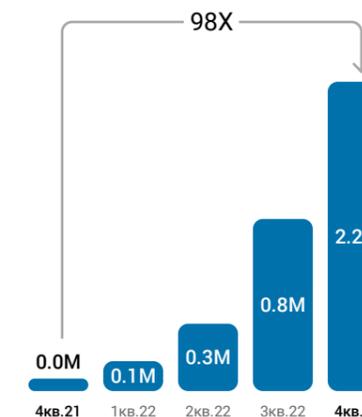
Доля в доставках



Количество постоматов



Количество доставок в постоматы

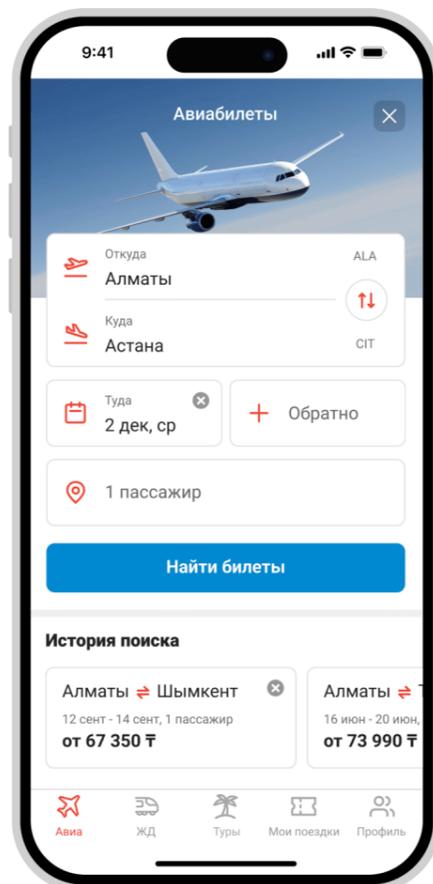


Kaspi Travel

Мы запустили Kaspi Travel чуть более 2 лет назад, и с тех пор платформа быстро масштабировалась. Мы начали с бронирования авиабилетов, а затем добавили внутренние железнодорожные билеты. Kaspi Travel полностью интегрирован с Kaspi Pay и Kaspi BNPL. В 2023 году мы планируем расширить ассортимент Kaspi Travel, добавив пакетные туры.

Пакетные туры представляют собой рыночную возможность в размере 1 миллиарда долларов, и мы ожидаем, что Kaspi станет ведущим игроком на этом рынке. В ближайшей перспективе планируется дальнейшее расширение продуктового ассортимента Kaspi Travel.

Объем рынка турпакетов Казахстана	\$1 млрд
Ожидаемое количество туристов в год	~ 1 млн
Средний чек турпакета	\$1.5 тыс.
Начальные направления тура	Турция, ОАЭ, Египет
Take rate	~ 8-10%

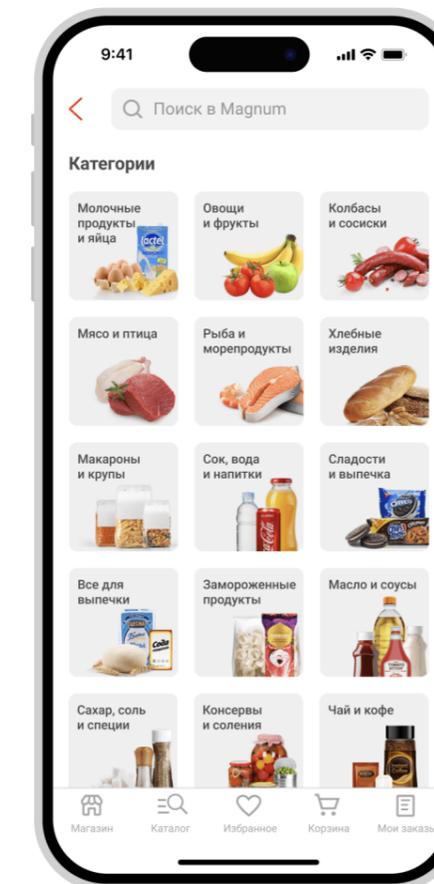


e-Grocery

Kaspi e-Grocery помогает семьям в повседневных покупках.

Всего 18 месяцев назад мы начали в Алматы, и теперь мы планируем запустить Kaspi e-Grocery по всей стране. Благодаря инновационному высококачественному цифровому предложению мы уверены, что со временем сможем изменить опыт покупок продуктов в Казахстане и других рынках.

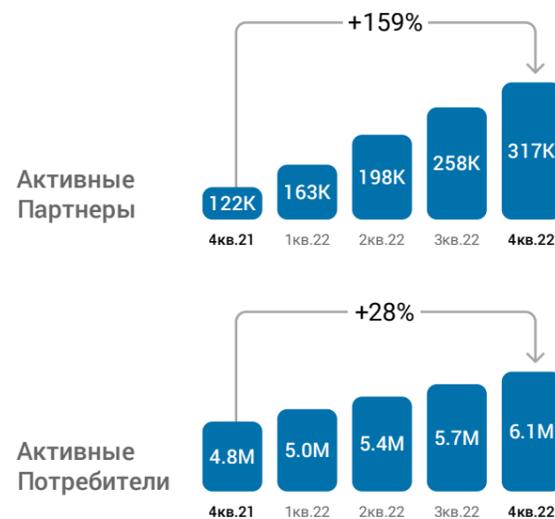
Это большая возможность и увлекательный совместный проект с Magnit, ведущим продуктовым ритейлером Казахстана. Если мы предложим правильный продукт, это приведет к более высокому уровню взаимодействия с нашим Super-приложением, более быстрому финансовому росту и созданию дополнительной ценности для наших акционеров.



Обзор результатов

Как и в случае с нашей Payments Platform, в 2022 году важным приоритетом являлось быстрое расширение базы партнеров на Marketplace. За 2022 год количество продавцов на Marketplace увеличилось до 317 тысяч, что соответствует росту на 159% по сравнению с предыдущим годом.

Количество потребителей Marketplace увеличилось на 28% по сравнению с предыдущим годом и составило 6.1 миллиона человек.



За 2022 год динамика GMV Marketplace ускорилась, и за весь 2022 год GMV вырос на 56% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 2.9 трлн. тенге.

m-Commerce продолжает демонстрировать отличные результаты: рост GMV за весь 2022 год составил 61% по сравнению с прошлым годом и достиг 1.7 трлн. тенге.

Спрос на e-Commerce был чрезвычайно высоким, с увеличением заказов на 142% по сравнению с предыдущим годом в 2022 году.

GMV увеличился на 35% по сравнению с прошлым годом до 970 млрд. тенге за тот же период, при этом рост ускорился до 57% в четвертом квартале по сравнению с прошлым годом.

Рост GMV ниже роста заказов отражает наши усилия по расширению ассортимента товаров повседневного спроса, таких как продукты питания, по более низким ценам, для улучшения долгосрочной конкурентоспособности Marketplace. В четвертом квартале 2022 года количество SKU для электронной коммерции увеличилось в 1.9 раза по сравнению с предыдущим годом и достигло 2.8 миллиона.

GMV Kaspi Travel за весь 2022 год увеличился на 183% по сравнению с прошлым годом до 231 млрд. тенге. GMV Travel составил 8% GMV Marketplace в течение года. В 2023 году быстрый рост Travel должен продолжить оказывать дополнительное влияние на рост GMV Marketplace. Введение пакетных туров способствует увеличению take rate.

В течение года темпы развития e-Grocery нарастают, и в четвертом квартале 2022 года GMV достигло 8.8 млрд. тенге, что в 8.1 раза больше, чем в прошлом году. За тот же период 243 тыс. потребителей сделали 668 тыс. заказов, что в 6.7 и 5.2 раза больше соответственно. Средний хтр в настоящее время составляет около 25 долларов. Достигнув значительного роста с момента запуска в 2021 году, e-Grocery теперь является одним из наших самых важных приоритетов, и ожидается, что он будет способствовать росту в среднесрочной перспективе.

За полный 2022 год Marketplace take-rate был стабильным по сравнению с прошлым годом на уровне 8.2%, а доходы Marketplace за полный 2022 год выросли на 56% до 240 млрд. тенге.

Take-rate будет варьироваться от квартала к кварталу из-за проведения акций и других факторов.

Однако стабильный годовой take-rate по сравнению с предыдущим годом отражает противоположные эффекты снижения take-rate от Kaspi Travel и, в меньшей степени, от Kaspi e-Grocery, компенсируемый увеличением take-rate от Жұма во второй половине года. Тем не менее, take-rate Travel увеличился до 3.8% с 3.3% в 2021 году из-за растущей доли железнодорожных бронирований с более высоким take-rate.

Мы ожидаем, что в 2023 году Marketplace Platform обеспечит рост GMV примерно на 35% по сравнению с прошлым годом. Количество проданных товаров будет продолжать расти быстрее, чем GMV. Однако, с увеличением доли новых категорий с более низкой ценой, ускоряется рост GMV, и ожидается, что в 2023 году рост GMV в e-Commerce будет быстрее, чем в 2022 году.

Ожидается, что take-rate вырастет по сравнению с прошлым годом примерно до 8.5%, что отражает более быстрый рост благодаря высоким take-rate в e-Commerce, а также более высокую монетизацию Kaspi Marketing и Kaspi Доставки, что частично компенсируется более высокой долей GMV от Travel. Прил. Ожидается, что скорректированная чистая прибыль составит около 60%, несмотря на продолжающиеся инвестиции в бесплатную доставку для потребителей и e-Grocery.

В 2022 году скорректированная чистая прибыль Marketplace увеличилась на 53% по сравнению с предыдущим годом и составила 156 млрд. тенге, прибыльность снизилась незначительно с 66.2% в 2021 году до 65.1%, что обусловлено почти полностью инвестициями в бесплатную доставку, которые увеличились более чем на 100% по сравнению с предыдущим годом, но частично смягчены небольшим снижением затрат на продажи и маркетинг по сравнению с предыдущим годом.

Marketplace KPI

Marketplace KPI	2021	2022	Прирост
Доходы (млрд. тенге)	154	240	56%
Скорректированная чистая прибыль (млрд. тенге)	102	156	53%
Маржа скорректированной чистой прибыли	66.2%	65.1%	
Количество Активных Потребителей (тыс.)	4 756	6 074	28%
Количество Активных Продавцов (тыс.)	122.2	317.0	159%
GMV (млрд. тенге)	1 844	2 872	56%
Take Rate	8.2%	8.2%	

Fintech Platform

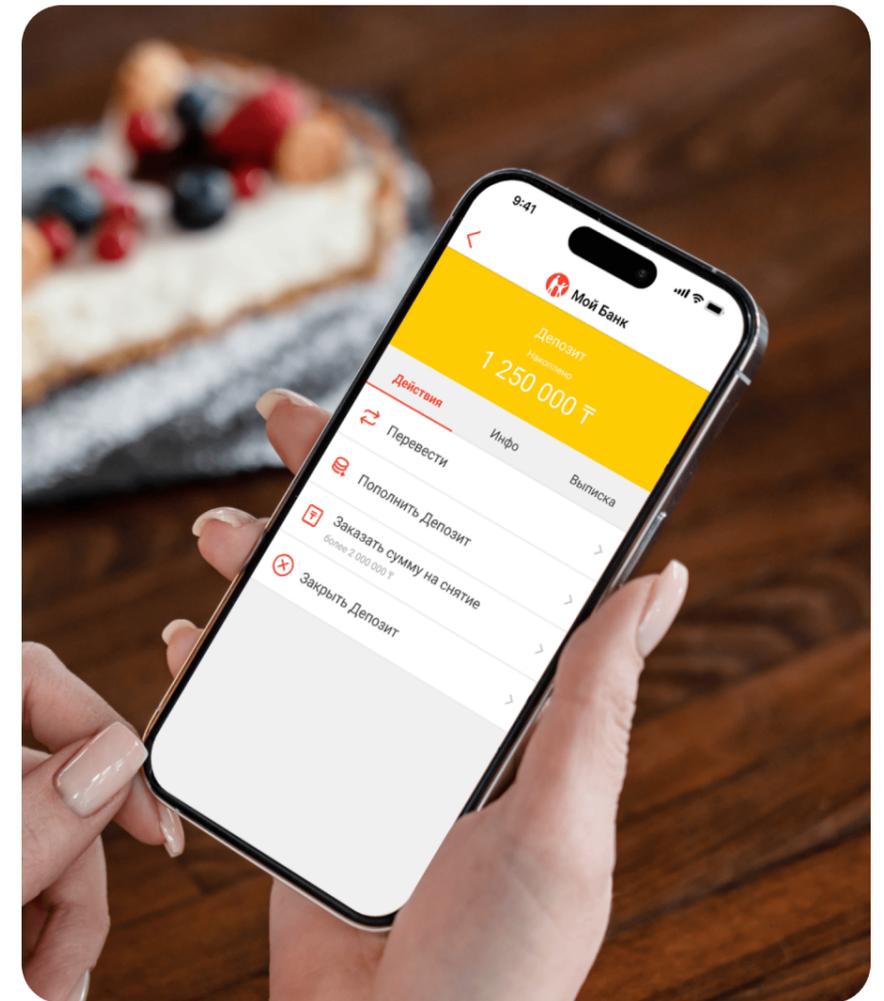
- Показатели TFV улучшаются, стоимость риска лучше, чем управляемый и сильный рост депозитной базы
- TFV вырос на 25% по сравнению с прошлым годом, BNPL составляет 47% от TFV и стоимость риска в 2022 г. 1/9% по сравнению с прошлым годом.



BNPL



Бизнес Кредит



Каспи Депозит

Обзор

Наша Fintech Platform интегрирована с нашими Payments и Marketplace.

Для клиентов продукты потребительского кредитования по принципу BNPL (Buy Now Pay Later - Покупай сейчас, плати потом) также интегрированы с Marketplace Platform, что означает, что клиенты могут покупать сейчас и платить ежемесячными платежами позже. Благодаря технологии управления рисками, позволяющей принимать кредитные решения за считанные секунды, мы предлагаем беспрепятственный процесс совершения покупок.

Партнеры могут получить доступ к нашим продуктам финансирования оборотного капитала с помощью Super-приложений Kaspi Pay и Kaspi.kz. Сумма средств, которую партнеры могут занять, зависит от их оборота и GMV через Kaspi Pay и Kaspi Marketplace.

Мы считаем, что количество транзакций имеет решающее значение для оборота денежных потоков через наши платформы, и данный подход является ключом к разработке наших продуктов Fintech. Мы поощряем клиентов вносить предоплату за любой продукт потребительского кредитования без штрафных санкций до истечения срока действия договора. Это увеличивает количество повторного обращения, сокращает средний срок кредитного портфеля и средний размер финансирования, тем самым снижая CoR.

Краткосрочный характер кредитования и, в частности, продуктов BNPL позволяет нам быстро наращивать или сокращать предоставление потребительских продуктов по мере того, как мы наблюдаем изменения в потребительской среде. Учитывая данное обстоятельство, в начале 2022 года, мы стали более осторожно подходить к процессу выдачи кредитов из-за повышенной волатильности внешней среды. Однако по уровню одобрения в летний период мы вернулись к норме, в соответствии с постепенным восстановлением потребительской активности и транзакций.

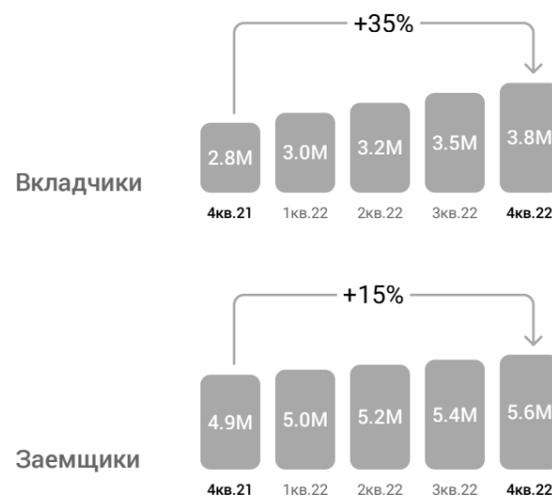
Обзор результатов

За 2022 год общие финансовые показатели (TFV) увеличились на 25% до 5,4 трлн тенге, и мы завершили год с 5,6 млн клиентов потребительского кредитования, что на 15% больше по сравнению с прошлым годом. А также финансирование наших Партнеров и микро-бизнеса быстро растет, и ожидается, что увеличение продолжится в 2023 году.

В среднем кредитный портфель увеличился на 45% по сравнению с прошлым годом и достиг 2,6 трлн тенге в 2022 году.

Наша депозитная база значительно выросла во втором полугодии и в четвертом квартале 2022 года средние сбережения увеличились на 35% по сравнению с прошлым годом и достигли 3,6 трлн тенге. За весь 2022 год средние сбережения клиентов увеличились на 28% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и достигли 3,2 трлн тенге.

Количество вкладчиков увеличилось на 35% по сравнению с прошлым годом и достигло 3,8 млн. клиентов. После быстрого роста клиентов депозитов и притока депозитов наше соотношение кредитов к депозитам в четвертом квартале 2022 года упало до 79% с 88% за аналогичный период 2021 года и 83% в 3 квартале 2022 года.



В 2022 году мы повысили ставки по Kaspi Депозитам, а более высокие затраты на финансирование приводят к снижению краткосрочной прибыльности Fintech. Тем не менее, большее количество вкладчиков и расширенная база фондирования позволят нам увеличить количество транзакций в среднесрочной перспективе. Следовательно, мы ожидаем, что наше отношение кредита к депозиту будет постепенно снова расти.

Конверсия портфеля в 2.0 раза в 2022 году была стабильной в течение всего года, отражая сохраняющийся высокий уровень досрочных погашений, поскольку клиенты берут займ и производят своевременные выплаты. При отсутствии ухудшения качества потребительских кредитов мы ожидаем, что в течение 2023 года мы продолжим получать выгоду от быстрой конверсии портфеля.

Ссуды с низким уровнем риска, небольшие суммы кредитования, краткосрочный BNPL составили 51% TFV в последнем квартале 2022 года, что сделало их нашим самым важным продуктом Fintech Platform. Kaspi Жұма привел к ускорению доли BNPL по сравнению с прошлым годом, хотя растущее значение BNPL является долгосрочной тенденцией. Наши продукты Merchant Finance также становятся все более важными и составили 12% TFV за тот же период. Мы ожидаем, что доля кредитования Партнеров продолжит расти в 2023 году.

В 2022 году доходность Fintech составила 26,6%, что отражает растущую долю низкодоходных кредитов BNPL и Merchant Finance и соответствует нашему прогнозу на 2022 год.

В течение 2022 года наша базовая стоимость кредитного риска составляла 1.9%, при этом качество кредитного риска неизменно оставалось высоким в течение всего года. Дополнительные макроэкономические резервы, принятые из соображений осторожности в первом квартале 2022 г., полностью отменены.

Низкая стоимость кредита отчасти отражает низкорисковый характер наших продуктов, особенно BNPL, и финансирование наших Партнеров также имеет низкий риск, так как выплаты производятся непосредственно от продаж продавца через Kaspi.kz.

В 2021 году мы списали кредиты с просроченной задолженностью более чем на 761 день. Тем не менее, мы всегда стремимся повысить эффективность наших процессов взыскания, в том числе по ранее списанным кредитам. Наш успех в этом отношении привел к значительному увеличению вероятности взыскания сумм, просроченных до 1080 дней. Учитывая более высокие ожидания в отношении денежных потоков, в четвертом квартале 2022 года мы приняли решение изменить нашу политику списания кредитов с просроченной задолженностью более 1080 дней. Это привело к тому, что ранее списанные кредиты с просроченной задолженностью до 1080 дней были восстановлены на балансе. В результате увеличение как валовых неработающих кредитов, так и общего резерва под обесценение было эквивалентно 27 миллиардам тенге. Наша статистика взыскания просроченной задолженности и политика начисления провизий согласованы на уровне чуть менее 3 лет.

За 2022 год выручка Fintech Platform увеличилась на 32% по сравнению с прошлым годом и достигла 745 миллиардов тенге. Рост выручки в течение года замедлился из-за меньшего количества финансирования Партнеров в начале года и более высокой доли низкодоходных BNPL. Несмотря на это, общие тенденции доходов Fintech были устойчивыми в течение года.

На весь 2022 год Fintech Platform скорректированная чистая прибыль увеличилась на 14% по сравнению с прошлым годом, достигнув 254 млрд тенге, при этом маржа скорректированной чистой прибыли составила 34,1% по сравнению с 39,3% в 2021 году. Снижение прибыльности в основном было связано с более высокими затратами на финансирование по сравнению с прошлым годом, при этом процентные расходы выросли на 95% по сравнению с прошлым годом. Более высокие затраты на финансирование были частично компенсированы более низкими резервами и более низкими продажами и маркетингом. Когда процентные ставки нормализуются, мы ожидаем, что вновь приобретенные клиенты останутся с нами, что приведет к быстрому восстановлению бизнеса и прибыли.

Мы ожидаем, что TFV вырастет в первой половине 2023 года, а за весь год увеличится примерно на 35% по сравнению с прошлым годом. Несмотря на то, что мы по-прежнему будем отдавать приоритет нашему продукту BNPL, мы также ожидаем, что продукты Kaspi Business для продавцов и финансирования малого и среднего бизнеса будут продолжать быстро масштабироваться. Ожидается, что BNPL с Kaspi Travel, также продемонстрирует значительный рост, особенно по мере того, как турпакеты будут набирать обороты. Изменение ассортимента продукции отражено в нашем прогнозе и составляет около 25%. Ожидается, что при высоком качестве потребительского кредита тенденции конверсии портфеля и стоимости риска будут в целом аналогичны 2022 году. Средняя рентабельность Fintech составляет около 30%, что в первую очередь отражает краткосрочное влияние значительных затрат на финансирование.

Заглядывая в будущее после 2023 года, Fintech Platform находится в хорошей позиции, о чем свидетельствует рост кредитов и депозитов клиентов, а также приток депозитов из года в год. Структурный рост выручки будет обеспечен за счет BNPL и особенно финансирования торговых предприятий и малого и среднего бизнеса, которое недостаточно распространено в Казахстане. Рост чистой прибыли будет улучшаться на протяжении всего цикла за счет нормализации затрат на финансирование, и мы видим дальнейший потенциал для улучшения наших возможностей управления рисками, что в совокупности указывает на хорошие среднесрочные перспективы для Fintech.

KPI Fintech	2021	2022	Прирост
Доходы (млрд, тенге)	566	745	32%
Скорректированная чистая прибыль (млрд тенге)	222	254	14%
Скорректированная маржа чистой прибыли	39.3%	34.1%	
Количество активных клиентов- кредиты ('000)	4 858	5 571	15%
Количество активных клиентов- депозиты ('000)	2 799	3 780	35%
TFV (млрд тенге)	4 346	5 411	25%
Средний показатель кредитов (млрд тенге)	1 815	2 639	45%
Средний показатель депозитов (млрд тенге)	2 460	3 151	28%
Доходность	29.4%	26.6%	
CoR	1.6%	1.9%	
Конверсия	2.4	2.0	

Наша стратегия роста

Наш рост опирается на цифровую трансформацию и экономическую модернизацию Казахстана

Во всем мире наблюдается рост мобильных цифровых платежей, e-Commerce и финансовых услуг, при этом Казахстан находится на относительно ранних этапах этого перехода. Популярность Super-приложений Kaspi.kz и Kaspi Pay помогает нам внести значительный вклад в цифровую трансформацию страны, а также в благоприятные перспективы экономического роста.

✓ Цифровые платежи в Казахстане составили 83% транзакций в 2022 году, что является значительным изменением за относительно короткий период. Несмотря на то, что Казахстан быстро осваивает все цифровые технологии, мы по-прежнему видим возможности для проникновения цифровых платежей на рынки страны, особенно в розничной торговле и в сегменте МСБ, с нашими продуктами B2B, ориентированными на другой сегмент, который готов для трансформации

✓ Розничные онлайн-продажи, на долю которых в 2022 году приходилось 8.6% всего розничного рынка, значительно ниже по сравнению с другими рынками. Запуск e-Grocery иллюстрирует все еще огромный потенциал для цифровизации основных розничных направлений. Наш Marketplace также выходит за рамки онлайн, что позволяет нам охватить весь розничный сегмент с помощью Super-приложения Kaspi.kz и технологии Kaspi QR

✓ Общая потребительская кредитная нагрузка находится на низком и стабильном уровне, особенно, по сравнению с другими развивающимися рынками. Финансовые услуги потребительского сегмента, то есть потребительские кредиты составляют всего 7.6% ВВП в 2022 году (на основе данных Национального Банк РК и Министерства экономики). Наши финансовые продукты для МСБ помогают нам предоставлять доступное цифровое финансирование малым предприятиям и индивидуальным предпринимателям, которым раньше не хватало доступа к финансированию

В краткосрочной перспективе региональная макроэкономическая волатильность увеличивается и повышенная инфляция является краткосрочной проблемой, хотя и не уникальной для Казахстана. Однако в среднесрочной перспективе сильные цифровые структурные факторы должны поддерживаться в целом благоприятными экономическими тенденциями. Правительство Казахстана во главе с президентом Токаевым также реализует многочисленные инициативы по реструктуризации и модернизации экономики. Министерство национальной экономики прогнозирует, что в 2023 году реальный ВВП Казахстана вырастет на 4.0 % после сильного роста на 3.2 % в 2022 году. Дополнительные доходы от нефти и газа должны обеспечить ощутимое расширение фискальных стимулов и помочь правительству устранить социальное неравенство. Инициативы по снижению коррупции, усилению конкуренции, особенно за счет роста МСБ и привлечению иностранных инвестиций, должны помочь обеспечить рост ВВП примерно на 4-5% в среднесрочной перспективе.

Мы работаем совместно с правительством Казахстана над цифровизацией повседневной жизни с помощью нашей GovTech Platform

В течение последних двух лет мы уделяем приоритетное внимание росту нашей GovTech Platform, и ее услуги для потребителей и продавцов продолжают набирать популярность. Цифровые документы, регистрация автомобиль, выдача водительских прав и регистрация ИП были нашими наиболее широко используемыми государственными услугами в 2022 году.

Ранее в этом году мы внедрили возможность предоставления налоговых отчетов, которые должны быть очень актуальны для продавцов. Наши продукты госуслуг способствуют дальнейшему использованию Super-приложения и в сотрудничестве с правительством — это еще один способ разработки цифровых продуктов, улучшающих повседневную жизнь в Казахстане.

Мы увеличим использование клиентами всего спектра наших услуг

С 12.6 млн MAU у нас высокий уровень масштабирования с клиентами. P2P, Платежи, BNPL, Kaspi QR и Госуслуги являются основой наших повседневных отношений с клиентами. В будущем мы будем развивать такие услуги, как e-Commerce и Postomat, все аспекты Kaspi Travel, e-Grocery и Kaspi Объявления.

Эти услуги помогают нашим потребителям находить нужные им товары по самым выгодным ценам у местных продавцов с удобной бесплатной доставкой, что в конечном итоге экономит время и деньги клиентов. Поскольку вовлеченность клиентов во весь спектр наших сервисов Super-приложения все еще остается низким, здесь также открываются значительные возможности.



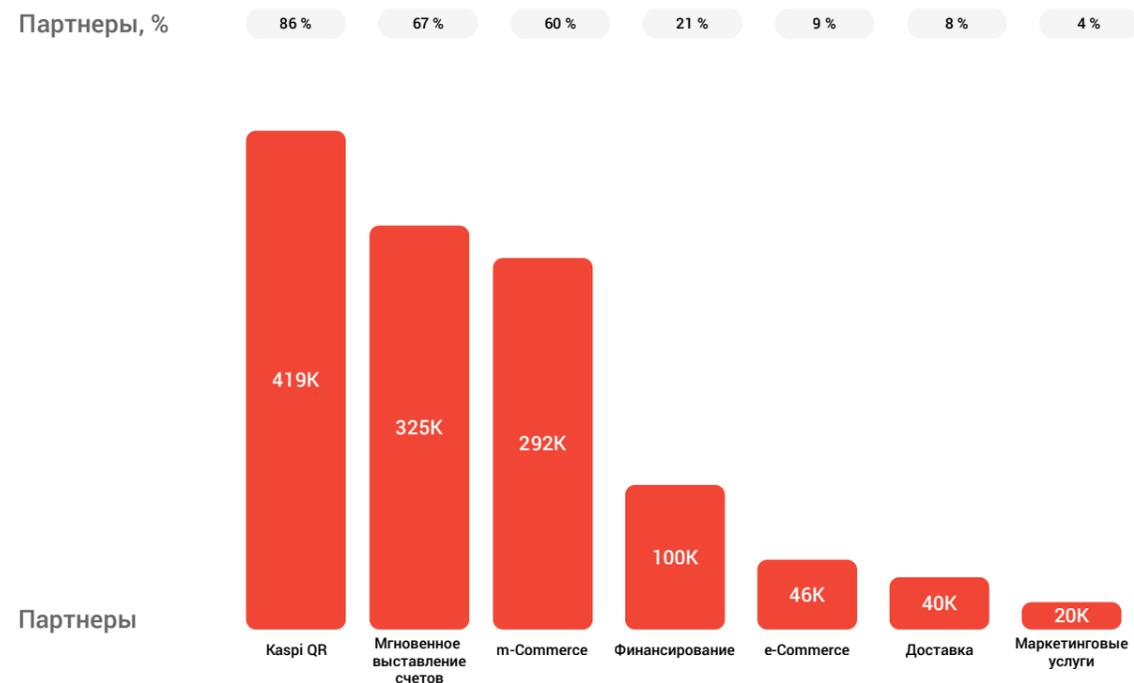
Недавно мы запустили Kaspi Объявления совместно с Kolesa.kz, и хотя это только начало, первоначальный рост числа пользователей и листингов C2C обнадеживает: MAU превысило 4 миллиона всего через 3 месяца после запуска.

Мы продолжим запускать новые сервисы e-Grocery, и наш портфель продуктов в 2023 году будет таким же впечатляющим, как и ранее.

Мы можем значительно увеличить базу наших партнеров

На конец 2022 года количество активных партнеров составило 485 тысяч. Это представляет собой значительное увеличение по сравнению с предыдущими 12 месяцами. Мы ожидаем, что наша торговая база продолжит устойчивый рост в 2023 году.

Kaspi Pay и m-Commerce являются основой наших повседневных отношений с продавцами. В дальнейшем мы также продолжим развивать услуги для продавцов, такие как e-Commerce, B2B платежи, Kaspi Marketing, Kaspi Delivery и финансирование для ИП и МСБ. Эти продукты помогают нашим продавцам инвестировать в свой бизнес, привлекать новых клиентов, увеличивать свои продажи и гарантировать, что мы будем их цифровым партнером. Здесь также есть существенные возможности для роста, и по мере масштабирования этих инициатив в будущем мы, конечно же, предоставим более подробную информацию.

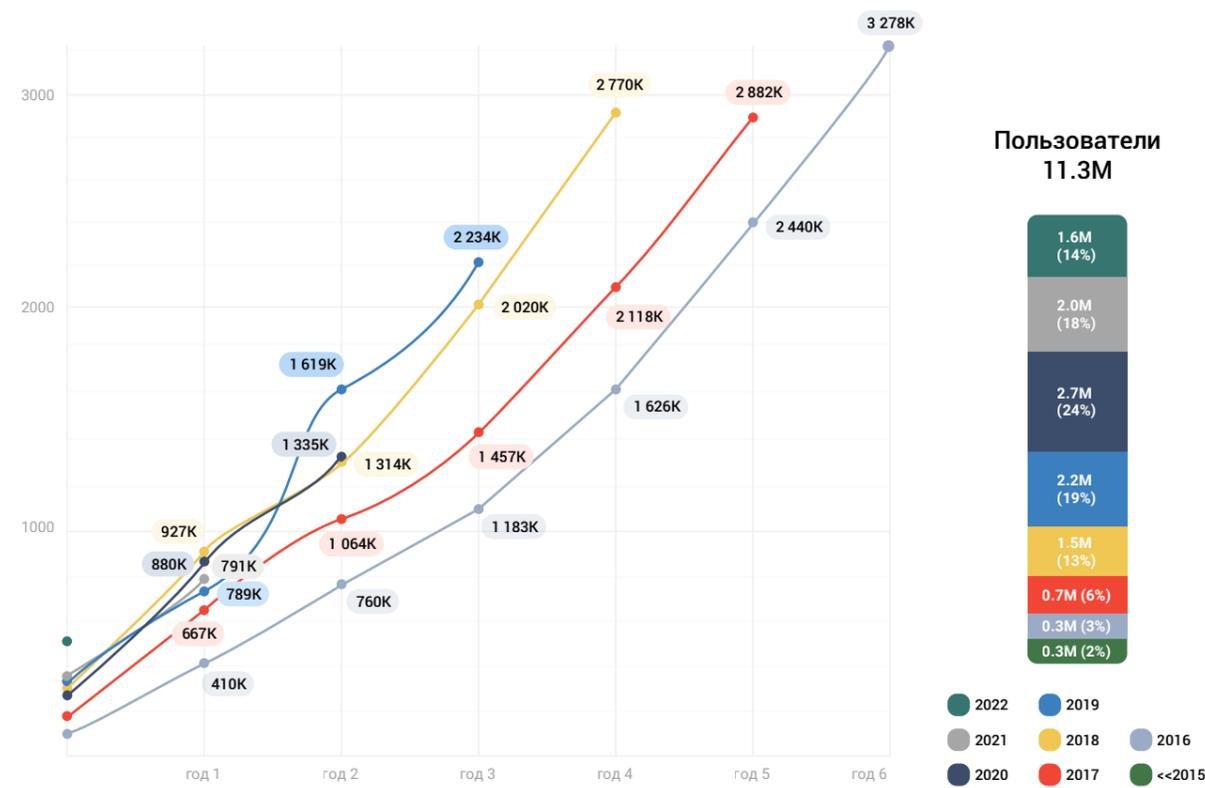


Наши Payments Platform имеют значительный потенциал роста

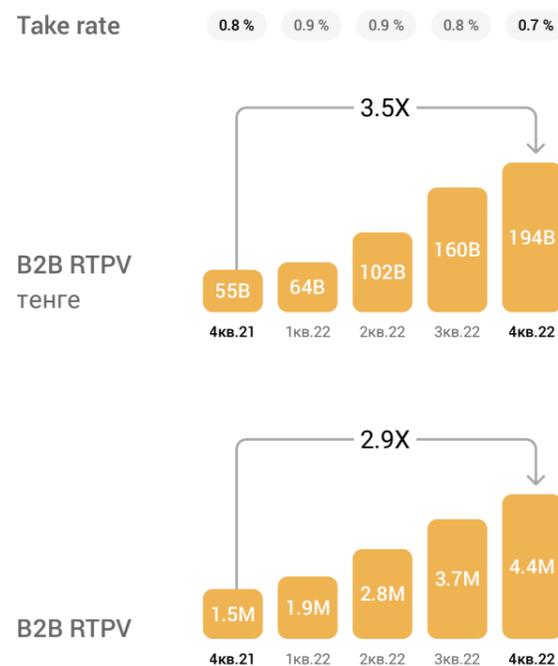
Когортный анализ нашей Payments Platform показывает, что RTPV на одного клиента увеличился в 20 раз за 5 лет и что как новые, так и имеющиеся клиенты продолжают вносить свой вклад в сильный рост RTPV.

Это результат постоянных усилий по внедрению новых возможностей производить оплату, что является преимуществом для наших партнеров. Учитывая, что 75% пользователей Payments Platform приходится на когортный анализ 2019, 2020, 2021 и 2022 годов, мы ожидаем, что в среднесрочной перспективе сильный рост RTPV продолжится.

RTPV на потребителя (тенге)



Продукты Payments Platform предназначены не только для потребителей. Платежи Kaspi B2B, созданные на базе Платежи, являются примером того, как мы можем увеличить количество транзакций, полностью ориентируясь на новые сегменты, в данном случае оптовика, дистрибьюторы и производители. В 2022 году количество транзакций B2B увеличилось в 4.3 раза по сравнению с прошлым годом, и, поскольку этот продукт все еще находится на начальной стадии, мы ожидаем, что B2B продолжит быстрый рост в 2023 году. В среднесрочной перспективе платежи Kaspi B2B могут стать началом длинного списка инновационных услуг B2B.



Инвестиции в e-Grocery

Миссия Kaspi.kz — улучшить жизнь людей, развивая инновационные цифровые сервисы. Это стремление не ограничивается только одним или ограниченным числом секторов. Когда мы запустили пробную версию e-Grocery 18 месяцев назад, нас привлекли большие рыночные возможности. Продуктовый рынок Казахстана в 2021 году оценивался в 12 миллиардов долларов, и продуктовые магазины оцениваются примерно в том же размере. Поскольку рынок онлайн-торговли продуктами питания все еще находится в зачаточном состоянии, мы также увидели сегмент, в котором потребители еще не ощутили преимущества высококачественных цифровых покупок.

С Super-приложением Kaspi.kz мы стремимся изменить процесс покупки продуктов питания в Казахстане.

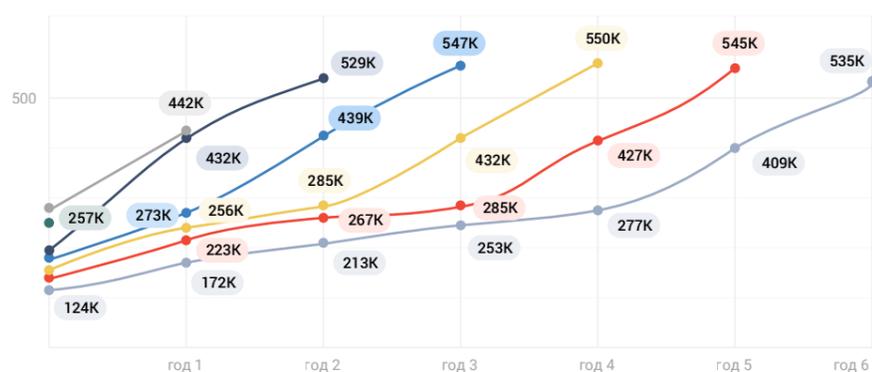
Мы решили создать совместное предприятие с Magnum, потому как они являются розничным продавцом продуктов питания №1 в стране с присутствием по всей стране. Сейчас мы предприняли шаги по формализации деловых отношений, и Kaspi.kz обязуется инвестировать около 20-25 миллиардов тенге в год в течение следующих 3 лет. Наша доля участия в e-Grocery составляет 90.01%, а остальные 9.99% принадлежат Magnum. Magnum продолжит привносить свой опыт в области розничной торговли продуктами питания, в особенности в улучшении условий закупок на рынке.

Наша Marketplace Platform предлагает значительный потенциал роста

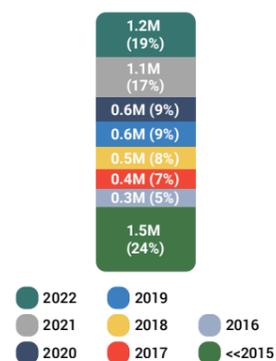
Когортный анализ Marketplace показывает, что GMV на одного клиента увеличился в 4 раза за 5 лет и что как новые, так и имеющиеся клиенты продолжают вносить свой вклад в значительный рост GMV.

Рост GMV является результатом добавления новых партнеров и расширения ассортимента наших продуктов. В 2022 году количество SKU на Marketplace увеличилось в 1.9 раза до 2.8 млн. Поскольку 54% клиентов Marketplace приходятся на когорты 2019, 2020, 2021 и 2022 годов, мы ожидаем сильного роста GMV в среднесрочной перспективе, поскольку мы подключаем больше партнеров и SKU.

GMV на потребителя (тенге)



Пользователи 6.1M



Обоснование

- возможности плюс 12 млрд. долл. США
- Использование потребительской базы Kaspi.kz, технологий и опыта Magnum в сфере продуктового ритейла
- Экономическая бизнес-модель расположена в Алматы

Основные моменты

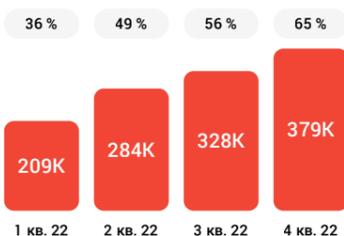
- Инвестиции в размере 70 млрд. тенге в течение следующих 3-х лет (технология dark store в ~15 локациях)
- 90.01% акций Magnum e-Grocery
- Инвестиции для финансирования роста и региональной экспансии

e-Grocery предлагает богатый ассортимент, конкурентоспособные цены и удобство интеграции с приложением Super-приложением Kaspi.kz. Инвестиционные капиталовложения, которые мы планируем, невелики в контексте финансовых показателей Kaspi.kz, в сравнении со среднесрочными возможностями, которые, как ожидается, будут значительными.

Около 18 месяцев назад мы запустили e-Grocery совместно с Magnum в Алматы, и сейчас у нас три dark store, в том числе один в Астане. Наш первый dark store, несмотря на то, что он все еще находится в стадии создания, стал положительным по EBITDA в течение 5 кварталов, и ожидается, что последующие магазины будут следовать аналогичной траектории. Опираясь на наш опыт, мы оптимизировали наши процессы и теперь планируем расширить охват dark store по всему Казахстану.

Средства, вложенные Kaspi.kz, будут использованы для открытия dark store примерно в 15 точках, а также для финансирования оборотного капитала e-Grocery.

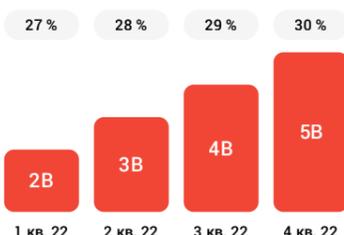
Коэффициент использования магазина



Заказы



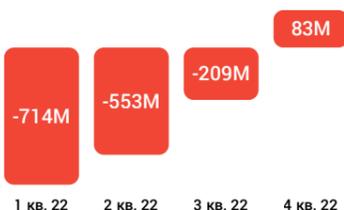
Валовая прибыль



Выручка тенге



ЕБИТДА тенге



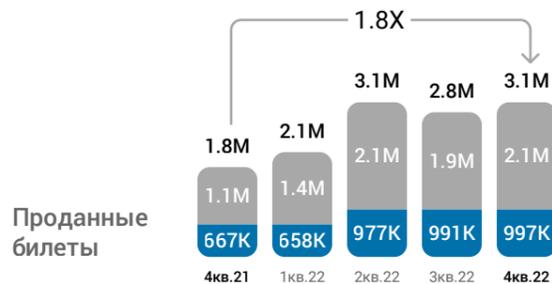
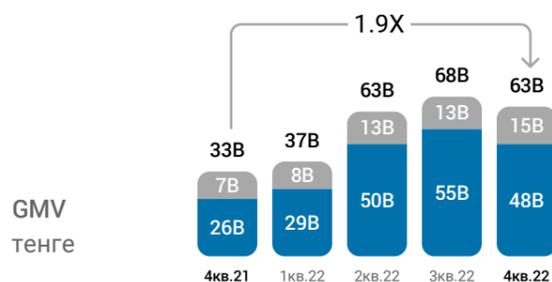
Ведущее предложение в области e-Grocery будет означать более активное участие в Super-приложении, лучшее предложение для потребителей во всех возможных отношениях и более быстрый финансовый рост Kaspi.kz на многие годы вперед. Здесь также, поскольку доля e-Grocery в нашем бизнесе становится все больше, мы предоставим более подробную информацию, что является нашей обычной практикой.

Дальнейшее развитие Kaspi Travel

Успех Kaspi Travel с момента его запуска в 2020 году доказывает, что большая и активно вовлеченная база пользователей и продавцов Super-приложения может быть быстро задействована на новых крупных и быстрорастущих рынках.

Kaspi Travel теперь является сервисом онлайн-бронирования авиабилетов и поездов N1 в Казахстане. В 2022 году количество проданных билетов увеличилось на 210% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, при этом на долю GMV приходится 8% рынка.

В 2023 году мы расширяем предложение Kaspi Travel, добавляя международные турпакеты. Пакеты представляют собой рыночную возможность на 1 млрд. долл. США, и быстрый рост Travel остается перспективным для роста GMV на Marketplace в 2023 году.



● Авиабилеты ● Ж/д билеты

Kaspi.kz может сыграть роль в цифровизации за пределами Казахстана

Три наши ведущие платформы классифицированных объявлений, которые находятся в Азербайджане, продолжают расширять число пользователей, доход и прибыльность с момента их приобретения Kaspi.kz в 2019 году.

В результате нашего успеха в Азербайджане, мы продолжаем изучать международные возможности в Центральной Азии и Восточной Европе. Регион характеризуется высоким уровнем использования наличных денег, ограниченной инфраструктурой цифровых платежей, низким уровнем проникновения e-Commerce и низкой клиентской нагрузкой. Наличие этих факторов способствовало нашему первоначальному успеху в Казахстане, а в сочетании с нашей легко масштабируемой технологической платформой должно позволить нам эффективно расширяться в регионе в среднесрочной перспективе

Наши конкурентные преимущества

В 2022 году Kaspi.kz показал еще один год рекордного операционного и финансового роста. Несмотря на то, что мы несколько раз поднимали планку, каждая платформа завершила год с более высокими, чем ожидалось, результатами. Благодаря тому, что Kaspi.kz является лучшим в своем сегменте, мы продолжаем работать для наших клиентов и наших акционеров.

Следующие конкурентные преимущества способствовали и будут продолжать способствовать нашему долгосрочному успеху:

Super-приложение Kaspi.kz — ведущее мобильное приложение в Казахстане

Мы обеспечиваем связь клиентов с партнерами и облегчаем повседневные транзакции между ними.

Для этого нам необходимо увеличение взаимодействий как с потребителями, так и с продавцами.

Super-приложение Kaspi.kz — это доступ ко всем нашим платформам для клиентов. Super-приложение Kaspi.kz с 12.6 млн MAU является одним из самых популярных мобильных приложений в Казахстане. Наше среднее соотношение DAU и MAU увеличилось до 63% в декабре 2022 года, что является одним из самых высоких уровней вовлеченности пользователей среди всех ведущих Super-приложений в мире.

С Super-приложением Kaspi.kz наши клиенты помимо прочих услуг могут оплачивать счета, делать покупки и управлять своими личными финансами.

Все наши услуги предназначены для повседневного использования большим количеством людей, что способствует формированию активной пользовательской базы. Взаимодействие между службами создает универсальное решение и эффективный цикл спроса.

Мы считаем, что наше Super-приложение устраняет традиционные границы между платежами, покупками и финансами в режиме офлайн/онлайн, увеличивая количество вариантов использования наших услуг.

Super-приложение Kaspi Pay - приложение, которое предпочитают продавцы в Казахстане

Kaspi Pay — это наше специальное Super-приложение для партнеров. В 2022 году увеличение количества партнеров произошло с феноменальной скоростью, и мы закончили год с 485 тыс. партнерами, что на 101 % больше по сравнению с прошлым годом. Через восемнадцать месяцев после запуска Kaspi Pay прочно зарекомендовал себя в качестве предпочтительной платформы цифровых платежей в стране.

Такие продукты, как Kaspi QR, m-Commerce и Payments, облегчают привлечение партнеров. В свою очередь, через Super-приложение Kaspi Pay наши партнеры могут получить доступ к таким услугам, как финансирование ИП и МСБ, e-Commerce, Kaspi Delivery и Kaspi Marketing. Все эти продукты помогают нашим партнерам инвестировать в свой бизнес, увеличивать объемы продаж, привлекать новых клиентов, и иметь существенные возможности для дальнейшего роста.

Большая и активная партнерская база, в свою очередь, дает нам сильные позиции для запуска и быстрого масштабирования новых высококачественных и инновационных цифровых продуктов.

Масштаб и высокий уровень взаимодействия как с клиентами, так и с партнерами в конечном итоге должны привести к еще большему росту транзакций на всех наших платформах, причем масштаб естественным образом ведет к более высокой прибыльности.

Лучшие в своем сегменте высокоинтегрированные цифровые продукты обеспечивают высокий уровень использования Super-приложения и обеспечивают нашим ключевым продуктам лидирующие позиции на рынке.

Наша популярность частично является результатом нашей стратегии Super-приложения. Это, в свою очередь, способствует тому, что наши Payments, Marketplace и Fintech Platforms занимают лидирующие позиции на рынке. Несмотря на то, что у нас есть несколько конкурентов в каждом из наших сегментов, ни один из них не предлагает ассортимент объединенных продуктов и услуг, которые мы можем предложить через специализированные Super-приложения для клиентов и партнеров.

Наша Payments Platform всегда предлагала клиентам очень удобный способ совершать покупки, оплачивать счета и осуществлять одноранговые (P2P) платежи через Super-приложение Kaspi.kz. Как и во всем мире, в Казахстане произошел огромный переход к цифровым платежам, и клиенты требуют беспрепятственного и интегрированного цифрового опыта независимо от того, где они делают покупки. Kaspi Pay — помогает партнерам превзойти ожидания своих клиентов и развивать свой бизнес.

Наша Marketplace соединяет как онлайн, так и офлайн партнеров с клиентами, позволяя партнерам увеличивать свои продажи, используя многоканальную стратегию, а клиентам приобретать широкий выбор продуктов и услуг по самым выгодным ценам у широкого круга партнеров. m-Commerce — это наше мобильное решение для личных покупок, а клиенты могут использовать e-Commerce для совершения покупок в любом месте и в любое время с бесплатной доставкой. В совокупности мы предлагаем унифицированный опыт покупок, независимо от того, онлайн или офлайн, что делает нас актуальными практически во всех областях потребительских расходов. Согласно отчетам Министерства национальной экономики общая GMV Marketplace Platform была эквивалентна 18.3% розничной торговли Казахстана в 2022 году.

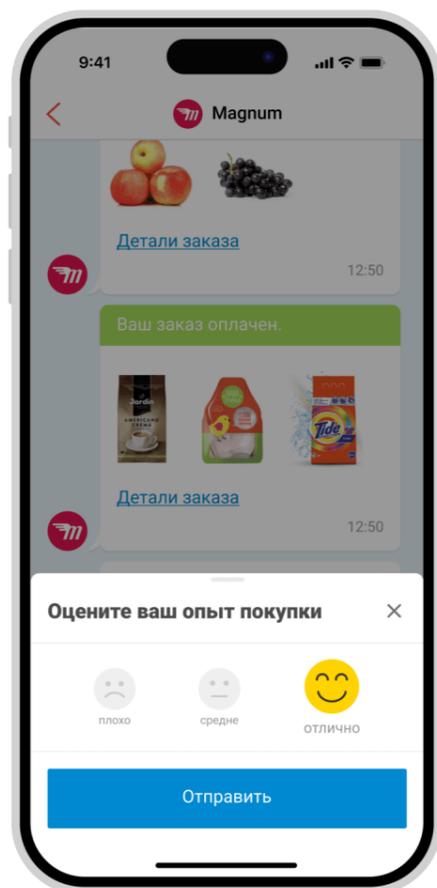
С помощью Fintech Platform мы предлагаем нашим клиентам и партнерам мгновенный и безопасный мобильный доступ к цифровым финансам, включая наши продукты в рассрочку (BNPL), потребительские кредиты и кредиты для МСБ, а также депозитные продукты.

Отличный пользовательский опыт

Наша популярность также является результатом лидирующей в мире разработки цифровых продуктов и высококачественного операционного опыта. Мы прилагаем все усилия, чтобы обеспечить превосходное взаимодействие с пользователем, которое является гибким, безопасным и соответствует самым высоким мировым стандартам.

Как технологическая компания, мы ориентируемся на потребности наших пользователей. Наша основная движущая сила — решение актуальных проблем, улучшающих качество жизни людей. Мы знаем, что для того, чтобы пользователи отдавали предпочтение нашей платформе, необходимо постоянно улучшать продукт, обеспечивать уникальный опыт и укреплять доверие.

Мы ориентированы на пользователя и работаем над тем, чтобы каждый, кто участвует в создании и реализации наших продуктов, придерживался философии дизайна, ориентированной на пользователя. Наши команды разрабатывают продукты на основе отзывов людей, которые их используют. За последний год мы ввели новые процедуры для сбора отзывов клиентов. Через наше Super-приложение мы отправляем push-уведомления и просим наших потребителей оценить качество конкретной услуги и предоставить нам отзыв сразу после ее использования. На сегодняшний день приняли участие около 200,000 потребителей. Данные и результаты, которые мы получаем, составляют неотъемлемую часть нашего процесса разработки продукта.



Значительные объемы запатентованных данных способствуют более совершенной разработке продуктов и управлению рисками.

Наши активные клиенты совершают в среднем около 60 транзакций в месяц. Данные о транзакциях охватывают все аспекты покупательских привычек и объединяются с социальными, финансовыми и поведенческими цифровыми данными об использовании Super-приложения.

По мере того, как Kaspi Pay масштабируется, а количество транзакций быстро растет, у нас есть понимание полного жизненного цикла сделки. Мы надеемся, что с запуском платежей Kaspi B2B мы сможем получать еще больше детальной информации о транзакциях.

Такой высокий уровень транзакций в расчете на одного клиента в сочетании с ведущей долей рынка наших Платформ дает нам непревзойденные объемы собственных данных и уникальную информацию о клиентах.

Мы используем искусственный интеллект для улучшения наших процессов реагирования. Наши специалисты по обработке и анализу данных используют наши технологии и собственные данные для персонализации и улучшения нашего клиентского опыта, обеспечения разработки лучших в своем классе продуктов в будущем и более эффективных процедур управления кредитными рисками и транзакционными рисками.

Высокоинтегрированные услуги способствуют высокой рентабельности

Наш набор дополнительных и интегрированных услуг обеспечивает мощные сетевые эффекты: рост и развитие одной услуги способствует росту других услуг. Высококачественные продукты и услуги, ориентированные на повседневные потребности клиентов, интегрированные в единое Super-приложение Kaspi.kz, способствуют увеличению количества продуктов и услуг, используемых нашими Активными клиентами. Это делает наши Платформы все более привлекательными как для клиентов, так и для Партнеров, вследствие чего у них остается мало причин прибегать к услугам конкурентов.

Сильные сетевые эффекты снижают затраты на привлечение клиентов, а в сочетании с высокой степенью удержания потребителей результатом является значительный операционный рычаг и структурно высокая прибыльность.

Новые продукты и услуги можно масштабировать быстрее и с большей прибылью, чем в случае отдельной услуги. Например, e-Grocery достиг безубыточности в Алматы, первом городе, где он был запущен, примерно за 18 месяцев.

В 2022 году наша скорректированная маржа чистой прибыли достигла рекордно высокого уровня в 47.1%. Наша бизнес-модель также разработана таким образом, чтобы минимизировать капиталовложения и приносить высокую прибыль. В 2022 году это позволило нам дважды выплатить дивиденды, эквивалентные 500 тенге/ГДР и 600 тенге/ГДР соответственно. Мы также объявили о выплате дивидендов в размере 600 тенге/ГДР, исходя из наших финансовых результатов за четвертый квартал 2022 года, которые будут выплачены в 2023 году. Кроме того, мы завершили три программы обратного выкупа на сумму около 51 млн. долл. США, 45 млн. долл. США и 84 млн. долл. США.

Многолетний опыт коллектива и уникальная корпоративная культура

Наша корпоративная культура имеет решающее значение для нашего успеха и основана на нашей миссии по использованию технологий для улучшения повседневной жизни людей.

Каждый из ключевых членов управленческой команды работает в компании более 10 лет. Команда имеет глобальную и региональную перспективу в сочетании с опытом, приобретенным в ведущих мировых академических, финансовых и технологических учреждениях.

Kaspi.kz широко представлен в стране, 113 торговых точек расположены во всех регионах Казахстана. Мы считаем, что даже крупные организации должны оставаться инновационными, и поэтому мы создаем среду, которая вдохновляет на командную работу, постоянное совершенствование и неустанную сосредоточенность на предоставлении наилучшего возможного опыта для наших клиентов.

После нашего IPO в 2020 году мы представили долгосрочную программу мотивации. В 2022 году программа была расширена и теперь включает 110 руководителей высшего звена и других ключевых сотрудников, которые получают опционы на акции Kaspi.kz. Расширение нашей программы LTIP с расчетами долевыми инструментами для более широкого круга сотрудников является еще одним шагом, направленным на дифференциацию нашей корпоративной культуры в Казахстане и обеспечению долгосрочного стимулирования наших лучших сотрудников.

Наша команда

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.

Мы поддерживаем следующие пункты Целей Устойчивого Развития



✓ Прямая ответственность лежит в основе нашей работы

В каждой команде есть руководитель или руководитель продукта, который обычно 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.

✓ Взаимодействуя 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. В 2022 году в нем приняли участие более 320 респондентов, а в 2022 году мы запустили Kaspi People, что стало прямым результатом этого процесса.

✓ 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 удобства все вакансии публикуются на нашем внутреннем портале.

После пандемии Covid-19 мы ввели гибридный график работы. Предлагая более гибкий подход к работе, мы можем нанимать людей, находящихся во всех регионах Казахстана. Одним из примеров этого является Kaspi Allo, наша специализированная служба поддержки клиентов. В «Kaspi Allo» работает 827 человек из 15 городов в возрасте от 18 до 57 лет, 78% из которых женщины.

Kaspi People оцифровывает ключевые HR-сервисы. Потребность в этой системе возникла во время пандемии 2020 года, когда удаленная работа стала более распространенной. С Kaspi People наши сотрудники могут получить доступ к необходимым им HR-услугам в любое время, независимо от их местонахождения.

Мы проводим опрос сотрудников, увольняющихся из компании, также используя структуру NPS. Изучаются такие вопросы, как готовность рекомендовать Kaspi.kz в качестве работодателя, причины ухода, баланс между работой и личной жизнью, компенсация и условия, при которых работник вернется.

✓ Обучение и развитие

В 2022 году средний объем обучения составлял 20 часов на одного работника, 16 часов для мужчин и 22 часа для женщин.

Некоторые из наших наиболее важных инициатив в области обучения и развития в 2022 году включали:

TechTalks

В этом году в Kaspi.kz начала активно работать программа профессиональной адаптации и обмена опытом TechTalks. В рамках программы организовываются встречи, посвященные определенному техническому направлению, где сотрудники делятся опытом, рассказывают о задачах, которые приходилось решать в сжатые сроки. Благодаря этой программе сотрудники не только получают знания, но и заводят новые знакомства, налаживают коммуникации. Программа показала хорошие результаты в минувшем году, и мы нацелены на дальнейшее ее развитие.

Корпоративная Академия

Для постоянного обучения и развития у нас есть Корпоративная академия Kaspi.kz. Академия разрабатывает и реализует программы, занятия проходят в нашем корпоративном университете.

Мы используем как корпоративных, так и технических тренеров. Что касается технических инструкторов, мы все чаще используем наших собственных сотрудников, которые делятся своими специальными знаниями. Сотрудники проходят ознакомительный курс для инструкторов, после чего мы постепенно передаем им этот курс.

В значительной части обучения используются электронные курсы, разработанные Корпоративной Академией, доступные на нашем внутреннем портале обучения.

Внешнее обучение

Обширная программа внутреннего обучения дополняется внешним обучением. В 2022 году мы выделили 224 млн тенге на сертификацию и внешнее обучение, включая ИТ-обучение специалистов по продуктам, обучение и сертификацию в Ассоциации дипломированных сертифицированных бухгалтеров (АССА) финансовых сотрудников.

Kaspi Lab

Kaspi Lab — некоммерческий образовательный проект, запущенный в 2014 году. Студентам и выпускникам технических вузов предлагается пройти технический отбор. Успешные абитуриенты имеют возможность за 3 месяца освоить прикладные навыки по 7 направлениям: Большие данные, UX-дизайн, UX-анализ, Oracle, MS SQL, Тестирование, кроме того, в этом году добавлен Бухгалтерский учет.

В 2022 году техническую оценку прошли 3 030 человек, из которых было отобрано 167 человек. Лучшие участники получили приглашение присоединиться к нам, 37 человек стали частью нашей команды.

Для нас Kaspi Labs — это еще одна возможность сформировать рынок высококвалифицированной рабочей силы в Казахстане, а также развить новые таланты для удовлетворения потребностей нашего бизнеса.

Kaspi Manager

Kaspi Manager стремится создать возможности для профессионального развития лидерства посредством сочетания теории и практического обучения. В 2022 году 294 наших сотрудника приняли в нем участие.

Гарвардская школа бизнеса

Мы регулярно отправляем членов нашей команды высшего руководства в Гарвардскую школу бизнеса (HBS) для участия в их программе обучения руководителей.

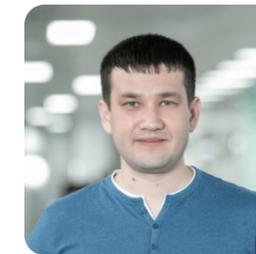
Мотивация и вознаграждение сотрудников

Для нас важно ускорить карьерный рост и раскрыть потенциал наших сотрудников. Все сотрудники регулярно проходят аттестацию. Оценки основываются не только на мнении сотрудника и руководителя, но и на отзывах третьих лиц, как правило, заказчика или внутреннего клиента. Участники обсуждают видео- и аудиопримеры работы с клиентами или подключаются к обсуждению внутренние заказчики.

По итогам аттестации в 2022 году, в которой приняли участие 1 122 работника, на руководящие должности выдвинуто 112 человек, из них 63 % женщины.

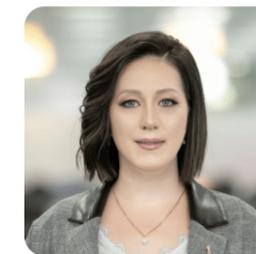
Практический пример: Карьерный рост и мобильность

Каждый сотрудник Kaspi.kz имеет возможность развиваться по карьерной лестнице и стать экспертом в своей области.



Жомарт Капанов Руководитель по рискам

Присоединился к Kaspi.kz в 2007 году. Обладая обширным опытом в области выдачи и взыскания кредитов, Жомарт отвечает за управление рисками.



Оксана Агеева Руководитель Kaspi Service

Присоединилась к Kaspi.kz в 2003 году. Оксана присоединилась к команде в качестве кредитного эксперта. Занимая несколько должностей в нашей розничной сети, она курировала все операции в Kaspi.kz с 2018 года.



Салтанат Жумабай Руководитель Fintech продуктов

Присоединилась к Kaspi.kz в 2004 году. Салтанат присоединилась к команде в качестве кредитного эксперта и впоследствии занимала различные должности, связанные с кредитованием. Сегодня Салтанат отвечает за весь наш набор продуктов Fintech.



Владислав Уашев Руководитель службы поддержки ЦОД

Присоединился к Kaspi.kz в 2006 году. Став одним из пяти специалистов службы технической поддержки, Владислав стал свидетелем перехода Kaspi.kz на передовое оборудование и технологии.

Для удержания и мотивации лучших членов команды Kaspi.kz и обеспечения стабильного роста Компании был запущен план долгосрочного стимулирования LTIP (Long-Term Incentive Plan). Программа позволяет бенефициарам получать пакет ценных бумаг, а именно опционы с нулевой стоимостью, на протяжении 5 лет. В программе участвуют сотрудники, непосредственно создающие ценность Компании, ведущие значимое бизнес-направление. В номинировании сотрудников учитывается мнение их руководителей, а также отзывы коллег и внутренних клиентов.

Конечное решение принимается на заседании Совета Директоров, где обсуждается и возможное продление участия в LTIP по истечению стандартного срока. В 2022 году мы расширили программу LTIP, включив в нее 110 ключевых сотрудников и Совет директоров. В среднесрочной перспективе мы ожидаем дальнейшее увеличение числа участников.

Общее количество находящихся в обращении опционов на акции в рамках программы LTIP составляет 2 266 166 ГДР.

✓ Лидерство с разнообразием и инклюзивностью

Инклюзивность, разнообразие и нулевая терпимость к дискриминации являются основными ценностями.

Мы обогащаемся благодаря нашим разнообразным взглядам, прошлому и опыту.

Сотрудники Kaspi.kz по полу (2022 г.)



✓ Подход к вознаграждению

Мы предлагаем конкурентоспособную заработную плату и бонусные выплаты.

Отношение годового вознаграждения нашего самого высокооплачиваемого сотрудника к среднему годовому общему вознаграждению всех сотрудников, кроме самого высокооплачиваемого сотрудника, в 2022 году составило 33х, что на 31% меньше, чем в 2021 году. Оплата труда самого высокооплачиваемого сотрудника оставалась неизменной в течение трех лет.

Мы отслеживаем продвижение по службе, чтобы устранить риск дискриминации, обеспечить разнообразие и создать равные возможности карьерного роста для всех.

По состоянию на 31 декабря 2022 года количество сотрудников составляло 7 802 человека.

Наши офисы оснащены пандусами, специальными лифтами и специально спроектированными дверными проемами для инвалидов колясок, а наши технические возможности позволяют сотрудникам с особыми потребностями работать удаленно. В 2022 году у нас работало 58 сотрудников с особыми потребностями.

В 2022 году мы значительно снизили текучесть кадров до 21,9% с 25,4% в 2021 году.

Kaspi.kz не использует детский или принудительный труд и признает право работников на свободу объединений.

✓ Приоритет благополучия сотрудников

Мы стремимся создать гибкую, сбалансированную культуру работы и применяем целостный подход к вознаграждениям сотрудников.

Отпуск по уходу за ребенком

В 2022 году в отпуск по уходу за ребенком ушли 613 сотрудников, из них 607 женщин. Показатель возврата на работу составляет 46%, а показатель сохранения рабочего места – 73%.

График работы

Чтобы обеспечить бесперебойную работу во время пандемии, в наших внутренних ИТ-системах была проделана значительная работа. Это позволило нам постоянно внедрять гибридную работу, и хотя многие сотрудники предпочли вернуться в офис, тем, кто хочет работать из дома, мы предоставляем эту гибкость.

Комфортный офис

В 2022 году мы открыли новое здание головного офиса. В нем есть просторные конференц-залы, открытые рабочие пространства, кафетерии и комнаты отдыха.

Мы открыли новый фитнес-центр и организовали скидки для сотрудников в ведущих фитнес-центрах города.

В 2023 году мы введем занятия по йоге и изобразительному искусству в офисе.

Спортивные мероприятия

Ежегодно мы приглашаем 50 лучших бегунов из числа наших сотрудников со всего Казахстана для участия в Алматы Марафоне. Мы награждаем сотрудников спортивным инвентарем и отправляем бегунов на крупные марафоны в Стамбул, Венецию и Амстердам.

Мы поддерживаем многие другие спортивные инициативы, включая футбол, теннис, настольный теннис и киберспорт, многие идеи исходят от самих сотрудников.

Политика и процедуры в области охраны труда и техники безопасности

Kaspi.kz стремится создавать и поддерживать безопасную и благоприятную рабочую среду, обеспечивая безопасность наших рабочих процессов.

В 2022 году зарегистрирован 1 несчастный случай и 11 аварийных ситуаций. За этот период обучено 147 сотрудников по вопросам охраны труда, из них 78 на руководящих должностях.



Экологическая устойчивость

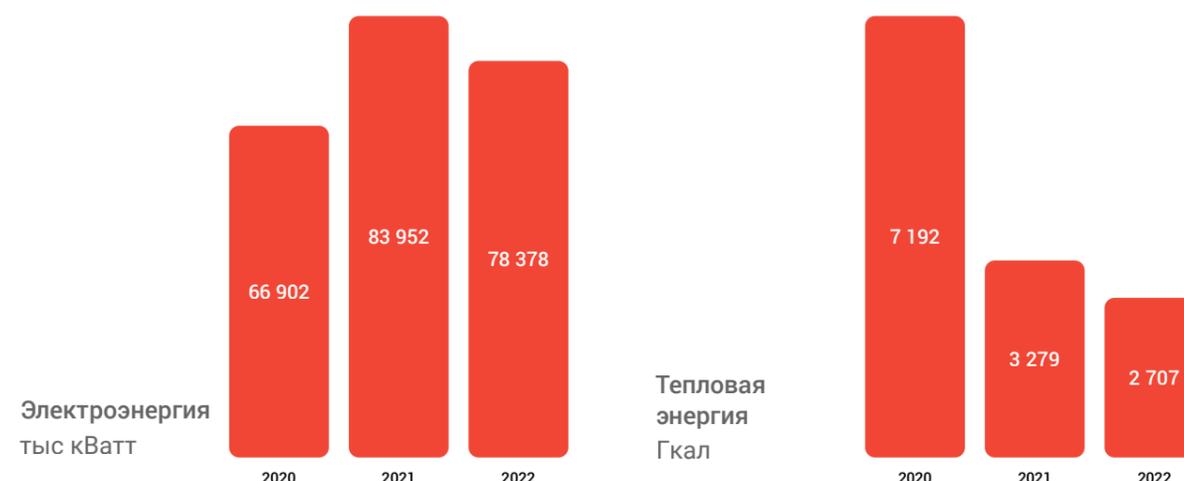
В рамках нашей стратегии по охране окружающей среды мы работаем над уменьшением воздействия на окружающую среду, внимательно рассматривая то, как мы потребляем ресурсы, и интегрируя лучшие экологически ориентированные технологии в наш бизнес. Несмотря на быстрый рост, наш углеродный след оставался в 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

✓ Тенденции потребления энергии и топлива в 2022 году

В 2022 году наше потребление топливно-энергетических ресурсов снизилось по сравнению с прошлым годом. Это произошло благодаря нашим инвестициям в возобновляемые источники энергии, повышению эффективности центров обработки данных и текущим инициативам, направленным на автоматизацию отопления, использование более эффективных нагревательных материалов и замену люминесцентных ламп светодиодным освещением в нашем головном офисе.

Потребление тепла снижалось три года подряд, и, хотя потребление электроэнергии увеличилось в 2021 году, это было временным из-за расширения нашего головного офиса и возвращения сотрудников к работе оффлайн.



✓ Цифровизация значительно сокращает потребление бумаги

Наши Super-приложения сокращают потребление бумаги нашими клиентами. В 2022 году более 37 миллионов документов не были физически подписаны, что позволило сэкономить более 1 тысячи тонн бумаги.

Динамика потребления офисной бумаги

Расход бумаги	2020	2021	2022
Пачка бумаги формата А4, шт	204,848	113,531	54,001
Вес бумаги формата А4, тонн	512	284	135
Снижение в годовом исчислении		52%	45%

В наших банкоматах и терминалах самообслуживания мы поощряем транзакции без использования бумаги. В 2022 году потребители печатали чеки только для 11% и 26% транзакций через банкоматы и терминалы самообслуживания, что сократило потребление бумаги на 67 тонн и 14,7 тонн, соответственно.

Мы внедрили POS-терминалы без возможности печати чеков. На сегодняшний день это привело к сокращению потребления бумаги на 125 тонн.

Электронные квитанции доступны, когда клиент предоставляет компании свой номер телефона или адрес электронной почты. Это позволило сократить потребление бумаги на 235 тонн в 2022 году. Чтобы сократить использование бумаги в наших офисах, мы внедрили электронный документооборот с другими банками и, среди прочих мер, подписание внутренних кадровых документов цифровой подписью. Общий вес макулатуры, отправленной на переработку в 2022 году, составил 17 383 пачки бумаги, что эквивалентно 43 тоннам или 32% от общего количества потребляемой нами офисной бумаги.

✓ С QR мы сокращаем использование пластиковых платежных карт

Мы потребляем пластик в основном путем выпуска платежных карт. В 2022 году для производства 4,6 млн карт мы использовали 23 120 кг перерабатываемого ПВХ.

Мобильные платежи и использование QR-технологии Kaspi Pay значительно сократили использование пластика.

Чтобы сократить использование пластика в нашем головном офисе, бутылки с водой были заменены очистителями, а в торговых автоматах используются бумажные стаканчики.

Для платежных компаний значительное количество ИТ-отходов связано с POS-устройствами. В 2022 году мы модернизировали 18,5 тыс. POS-терминалов, чтобы оптимизировать зарядку и продлить срок службы батареи. В 2023 году мы обновим всю нашу сеть POS-терминалов. По окончании срока службы мы организуем переработку наших POS-устройств.

Мы классифицируем и утилизируем отходы в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Наши отходы, в основном, относятся к категории «малоопасные» и передаются на переработку в специализированную организацию. Опасные отходы, такие как офисные батареи, сортируются, а перезаряжаемые батареи передаются стороннему поставщику.

Материалы, переданные на переработку в 2022 году

Материалы	2022
Макулатура	43 тыс. кг
Металл	21 тыс. кг
Мебель	26 тыс. кг
Флуоресцентные лампы	960 шт.
Батареи	156 кг
Шины	2 тыс. кг

✓ Kaspi e-Commerce и Kaspi Postomat делают доставку более удобной

Postomat повышает эффективность курьерской службы, значительно снижает стоимость и расстояние доставки. Вместо того, чтобы совершать несколько поездок с доставкой в отдельные дома, курьерам нужно совершить только одну поездку в Postomat, и они могут успешно доставить несколько посылок за одну поездку.

Мы начали внедрять Kaspi Postomat в конце 2021 года, и к концу 2022 года у нас было более 3000 шкафчиков.

Помимо того, что Postomat являются ключевой частью нашего плана по улучшению качества доставки в Казахстане, они делают торговлю более экологически устойчивой.

Углеродный след использования Postomat в среднем примерно на 1/3 меньше по сравнению с курьерской доставкой до двери, т.к. курьер оставляет несколько посылок в одном и том же месте. К концу 2023 года мы планируем установить в общей сложности около 6000 шкафчиков.

По нашим оценкам, в 2022 году клиенты не совершили 13,2 млн поездок, используя Postomat и доставку, что эквивалентно сокращению выбросов CO2 на 11,5 млн тонн.

✓ **Потребление воды снизилось более чем на 35% в годовом исчислении**

Из-за цифрового характера нашего бизнеса мы потребляем относительно небольшие объемы воды.

Тем не менее, мы постоянно ищем возможности повышения эффективности использования воды.

Мы установили счетчики воды для определения и контроля оптимального использования воды, краны и приспособления с низким расходом, а также автоматизированные системы орошения.

✓ **Мы всегда предпринимаем меры для улучшения нашей экологии**

В 2022 году мы провели экологические субботники в 5 городах Казахстана и посадили 52 дерева и 260 кустарников. Мы также посадили 25 деревьев и 100 кустарников в нашем головном офисе.

Чтобы экологически безопасные виды транспорта стали более популярными и доступными, на парковке нашего головного офиса предусмотрено около 100 мест для самокатов и велосипедов.

Мы спонсируем некоммерческую организацию Qazaq Geography, деятельность которой направлена на устойчивое развитие охраняемых природных территорий, а именно Чарынского и Алтын-Эмельского национальных парков. В конце 2021 года мы выделили 3,8 млрд тенге спонсорской помощи. С тех пор достигнутый прогресс включает в себя оценку воздействия на окружающую среду, улучшение существующей инфраструктуры, строительство центров для посетителей и новые маршруты для туристов. Завершение проекта запланировано на 2023 год.

✓ **Измерение нашего углеродного следа теперь является центральной частью нашей экологической стратегии.**

Основными источниками выбросов парниковых газов Kaspi.kz являются автомобили и энергетическое оборудование, такое как котлы и генераторы в наших офисах.

Впервые мы раскрываем объемы выбросов парниковых газов 1 и 2. В будущем это основа, на которой мы можем измерять и предпринимать шаги для сокращения нашего углеродного следа по мере расширения нашего бизнеса. Мы следуем рекомендациям по измерению стандарта Протокола по парниковым газам (GHG).

Объем выбросов парниковых газов (Охват 1 и Охват 2)

	2020	2021	2022
Охват 1			
Стационарные источники			
CO ₂ (гигаграмм CO ₂)	212.51636	59.47282	60.84987
CH ₄ (тонн CH ₄)	0.0086	0.0024	0.0025
N ₂ O (гигаграмм N ₂ O)	0.0017	0.0005	0.0005
CO₂e(тонн CO₂e)	212.76	59.5	60.9
Мобильные источники			
CO ₂ (гигаграмм CO ₂)	64,760.6	121,727.3	56,687.9
CH ₄ (тонн CH ₄)	4.495	8.454	3.935
N ₂ O (гигаграмм N ₂ O)	4.495	8.454	3.935
CO₂e(тонн CO₂e)	64,886.5	121,964.0	56,798.1
Охват 2			
Электрическая энергия			
CO ₂ (тонн CO ₂)	53,320.9	66,909.7	62,467.3
Тепловая энергия			
CO ₂ (тонн CO ₂)	3,480.7	1,586.9	1,310.2
Итого (Охват 1.2)			
CO₂ (тонн CO₂)	121,900.84	190,520.22	120,636.46

Объем выбросов парниковых газов (Охват 1 и Охват 2)

Тип топлива	2020	2021	2022
Дизельное топливо	86,732	24,272	24,834
Бензин	223,955	289,271	202,655
Газ, тыс. м3	34,475	59,952	27,844

Управление активами, обязательствами и рисками

Основными целями управления рисками является обеспечение безопасного и устойчивого роста нашего бизнеса при системном подходе к выявлению, измерению, управлению и мониторингу всех рисков, которым мы подвергаемся. Степень к риску компании устанавливается таким образом, чтобы обеспечить нашу платежеспособность в случае ожидаемых убытков и убытков от неожиданных, но возможных негативных событий.

Уровень риска подвергается регулярным стресс-тестам «снизу вверх» и «сверху вниз», которые проводятся как внутри компании, так и в рамках Процесса надзорной проверки. Существенный риск возникает в основном из: кредитного риска, риска ликвидности, рыночных рисков, операционных рисков и IT рисков и информационной безопасности.

Кредитный риск

Kaspi.kz подвержен кредитному риску, являющемуся риском того, что клиент не сможет полностью погасить сумму в установленный срок. Подверженность Kaspi.kz кредитному риску связана, в основном, с деятельностью по потребительскому финансированию.

Для управления кредитным риском в процессе предоставления кредита Kaspi.kz централизовал все процессы, связанные с принятием решений, проверкой и учетом в своем головном офисе. Мы разработали автоматизированный, централизованный и управляемый большими объемами данных процесс утверждения потребительского кредита, который позволяет ей принимать быстрые решения о выдаче кредита. Наш Блок управления рисками несет ответственность за ведение моделей количественной оценки и процесс принятия решений.

Качество одобренных кредитов контролируется блоком управления рисками на ежедневной основе с периодической проверкой стратегии моделей управления рисками. Что касается кредитного риска, функция управления рисками включает в себя независимое моделирование, борьба с мошенничеством и мониторинг и создание провизий.

Наш процесс принятия решений, основан на (i) разработке данных (мы постоянно обогащаем наши собственные данные о клиентах, используя множество внутренних данных, включая данные о транзакциях, данные о поведении и информацию о покупках); (ii) подготовка данных (мы структурируем собранные данные для использовать в управлении рисками и не передаем третьим лицам, если этого не требуется по закону); (iii) анализ данных (мы используем собственные алгоритмы, сложные модели прогнозирующего скоринга и машинное обучение для анализа структурированных данных, после чего каждому клиенту назначается один из более чем 1000 сценариев принятия решений на основе множества факторов); и (iv) внедрение

(наши кредитные решения основаны на стратегиях в реальном времени, которые могут быть изменены в течение 15 минут без участия IT-специалистов).

Одобрение кредита

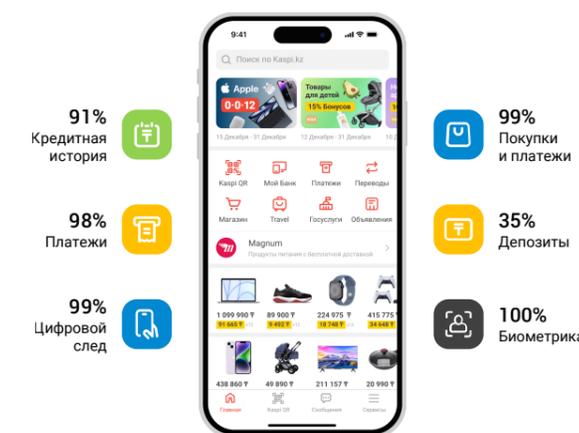
Мы разработали высокоавтоматизированный, централизованный и управляемый большими данными процесс одобрения кредита, который позволяет нам принимать высококачественные кредитные решения в режиме реального времени в течение нескольких секунд.

В ходе этого процесса мы широко используем наш интеллектуальный анализ данных, машинное обучение и возможности анализа больших данных. В 2022 году наши системы позволили нам одобрить 99,9% потребительских кредитов за шесть секунд. В процессе принятия кредитного решения наши платформы используют запатентованные алгоритмы управления рисками и сложные модели прогнозирующего скоринга для оценки рисков потенциальных заемщиков с использованием статистического моделирования на основе (i) множества собственных внутренних данных, таких как заявки, транзакции, поведение, историческая информация о покупках и платежах, которая дополняется (ii) внешними данными, такими как данные, полученные от кредитных бюро (ТОО «Первое кредитное бюро» и АО «Государственное кредитное бюро») и Государственного Центра по Выплате Пенсий.

Наши модели оценки и процесс принятия решений оцениваются и анализируются на постоянной основе на предмет эффективности и обоснованности. Дополнительные собственные данные, постоянно накапливаемые в отношении деятельности наших клиентов в нашей экосистеме, позволяют нам постоянно улучшать наш процесс принятия кредитных решений, тем самым управляя нашим риском на приемлемом уровне.

Мы регулярно отслеживаем наши риски, чтобы гарантировать, что кредитные лимиты и рекомендации по кредитоспособности, установленные нашей политикой управления рисками, не нарушаются.

На диаграмме показана доля заявителей Kaspi.kz на потребительское кредитование с соответствующими данными в 2022 году:



Доля пользователей

Взыскание кредитов

Мы разделяем процесс взыскания кредита на два этапа: до и после 90 дней просрочки. Взыскание кредитов, просроченных менее чем на 90 дней, осуществляется внутренними силами, в то время как взыскание кредитов, просроченных более чем на 90 дней, передается на аутсорсинг 42 внешним компаниям по взысканию долгов, деятельность которых регулируется и контролируется АРРФР и НБК.

Просрочка менее 90 дней

Мы используем различные формы коммуникации, чтобы напомнить клиентам о дате платежа. Автоматические звонки, звонки оператора, СМС-напоминания и напоминания через сервис Kaspi Message Super-приложения Kaspi.kz рассылаются клиентам незадолго до даты выплаты кредита. Если с клиентом невозможно связаться, мы обращаемся к альтернативным контактным лицам, чью информацию мы получили в рамках процесса подачи заявки на получение кредита, где мы требуем, чтобы клиенты предоставили как минимум два таких контактных лица.

На ранних этапах процесса наша основная цель — понять и оценить причины, по которым клиент пропустил свой платеж, чтобы разработать соответствующий план действий на более поздних этапах сбора. Процесс сбора поддерживается специальным бизнес подразделением колл-центра, а также автоматизированными инструментами и специальными кампаниями по сбору. Мы широко используем возможности интеллектуального анализа данных и машинного обучения, а также разрабатываем конкретные стратегии сбора, чтобы обеспечить наиболее эффективный результат.

Мы не начисляем проценты или штрафы после 90 дней просрочки.

Заемщики с просроченной задолженностью более 90 дней не могут получить дальнейшее финансирование через нашу экосистему.

97% кредитов, просроченных менее чем на 90 дней возмещаются клиентами.

Просрочка платежа более 90 дней

После 90 дней просрочки мы привлекаем большое количество лицензированных коллекторских компаний с разными возможностями сбора просроченной задолженности.

Некоторые компании по взысканию долгов в основном сосредоточены на том, чтобы связываться с клиентами по телефону, в то время как другие посещают клиентов по их домашнему адресу, чтобы найти способ взыскать причитающиеся суммы.

Мы обеспечиваем коллекторские компании технологиями и инструментами для повышения эффективности их взыскания. У нас есть специальное подразделение, которое постоянно следит за работой коллекторских компаний и распределяет просроченные портфели между компаниями.

Списание

Кредиты клиентам списываются за счет резерва под обесценение. Списание ссуд происходит по решению Кредитного комитета при просрочке свыше 1,080 дней, что соответствует процедурам сбора и статистическим данным Группы. Однако, списание кредита не означает, что никаких дальнейших действий по взысканию кредита предприниматься не будут. Возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых активов в консолидированном отчете о прибылях или убытках в периоде возмещения.

Безопасность и предотвращение мошенничества

Мы поддерживаем систему контроля, предназначенную для поддержания риска мошенничества на приемлемом низком уровне. Для предотвращения мошенничества мы используем комплексную технологию мониторинга и анализа в режиме реального времени, реализованную для отслеживания подозрительных транзакций. Это позволяет нам выявлять подозрительные транзакции, а также отклонять такие транзакции на этапе авторизации. Чтобы предотвратить мошенничество, мы также используем большие данные, машинное обучение и возможности распознавания лиц, которые мы интегрировали в наш процесс одобрения кредита и оценки рисков.

Когда клиент впервые обращается к нам с просьбой предоставить один из наших продуктов потребительских финансовых услуг, включая депозиты, Kaspi Gold или членство в партнерском клубе Kaspi Red, мы фотографируем клиента и сканируем его документы, удостоверяющие личность, которые затем дополнительно проверяются как часть процесса принятия решения о предоставлении запрашиваемых продуктов и привязаны к одному номеру телефона и одному Super-приложению. На более поздних этапах использования наших продуктов и услуг мы используем нашу современную технологию распознавания лиц для обеспечения транзакций, что предотвращает мошенничество и обеспечивает дополнительную безопасность и спокойствие для наших клиентов. Технология распознавания лиц позволяет совершать транзакции в нашем Super-приложении и в наших банкоматах.

Большинство наших транзакций сопровождаются процессом аутентификации, при котором транзакция должна быть подтверждена уникальным кодом, который доставляется на смартфон клиента.

Для обеспечения безопасности транзакций клиентов в нашем Super-приложении и на веб-сайте некоторые документы (в частности, касающиеся продуктов потребительского кредитования) должны быть подтверждены и подписаны с помощью электронной подписи Kaspi e-Sign, необходимой для подтверждения личности заемщика. Клиент получает e-Sign после идентификации по распознаванию лица и подтверждения с помощью уникального кода.

Риск ликвидности

Мы подвержены риску ликвидности, возникающему из-за потенциальных несоответствий между сроками погашения наших активов и обязательств, что может привести к тому, что мы не сможем своевременно выполнить свои обязательства, не понеся существенных убытков. Наш риск ликвидности возникает, прежде всего, по причине неожиданного и значительного изъятия депозитов.

Основную часть наших обязательств составляют счета розничных клиентов со средним договорным сроком погашения менее двух лет. Физические лица имеют право забрать свои срочные вклады до наступления срока их погашения. Однако фактическая продолжительность депозита на клиентском счете составляет в среднем более пяти лет, что обеспечивает надежную и долгосрочную базу фондирования. В 2022 году средний остаток на счетах наших розничных клиентов составил около 940 тысяч тенге, и 95,0% депозитов со сроком погашения в 2022 году были пролонгированы, что иллюстрирует разнообразный и стабильный характер нашей базы фондирования. По состоянию на 31 декабря 2022 года примерно 80% наших вкладов физических лиц застрахованы КФГД (Казахстанский фонд гарантирования депозитов).

Для поддержания нашей ликвидности мы поддерживаем значительный объем высококачественных ликвидных активов, которые состоят в основном из денежных средств и их эквивалентов, а также долговых ценных бумаг, выпущенных Правительством Казахстана.

Рыночный риск

Управление рыночным риском охватывает процентный риск, валютный риск и риск портфеля ценных бумаг, которым подвержена Группа.

Процентный риск

Мы подвержены процентному риску в результате изменений процентных ставок, которые влияют на доходы, расходы или стоимость финансовых инструментов. Сроки погашения активов и обязательств компании, предусмотренные договором, имеют небольшие разрывы, что дает возможность мгновенно реагировать на изменения процентных ставок на рынке.

Мы имеем значительные суммы высоколиквидных активов с коротким сроком погашения, которые помогают снизить чувствительность к резкому повышению процентной ставки в случае недостаточности ликвидности на рынке. По состоянию на 31 декабря 2022 г. все долговые ценные бумаги учитываются как финансовые активы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Ценовой риск

Риск портфеля ценных бумаг 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. Мы установили различные ограничения на операции с ценными бумагами, в том числе, с конкретными инструментами, для балансирования прибыли и риска в портфеле ценных бумаг.

Валютный риск

Наши активы и обязательства номинированы в нескольких валютах, причем подавляющее большинство активов (займов) номинированные в тенге и часть депозитов в иностранной валюте. Валютный риск возникает, когда фактические или условные активы в иностранной валюте больше или меньше фактического или условного обязательства в этой валюте.

Мы управляем валютным риском путем сохранения умеренной открытой валютной позиции, а также заключая контракты на валютные деривативы с надежными контрагентами. Мы выдаем кредиты клиентам только в тенге, что в свою очередь, защищает нас от скрытого валютного риска в случае девальвации национальной валюты.

Операционные риски

Операционный риск — это риск убытков в результате неэффективных внутренних процессов, людей и систем или внешних событий. Полная автоматизация и централизация наших процессов сводит к минимуму операционный риск и предоставляет мгновенные и хорошо описанные данные о событиях операционного риска. Более того, у нас разработана система операционных рисков, которая обеспечивает надежное управление рисками.

Мы разработали передовые модели борьбы с мошенничеством на основе больших данных, которые с высокой степенью достоверности обнаруживают мошенническое поведение и помогают нам управлять операционным риском с минимальным влиянием на качество обслуживания клиентов. У нас также внедрена система идентификации рисков и ее мгновенный процесс регистрации, который обеспечивает своевременную эскалацию, позволяя принимать взвешенные и рациональные решения на ранних этапах развития рисков.

Чтобы обеспечить заблаговременный контроль и минимизацию рисков, все процессы постоянно пересматриваются, охватывая жизненный цикл продуктов, включая продуктовый отдел, управление рисками, комплаенс, бухгалтерский учет и управление Компанией. Обзор процессов может быть внутренним или основанным на внешних кейсах, которые постоянно составляются из всех доступных источников. Мы систематически проводим процессы самооценки, чтобы глубже понять вероятные риски некачественных процессов и принять своевременные меры для предотвращения потерь или минимизации их серьезности.

Информационные технологии и риски информационной безопасности

В повседневной деятельности Kaspi.kz подвержен 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 улучшаем наши платформы для увеличения масштаба, повышения производительности, внедрения дополнительных функций (включая функции, связанные с безопасностью) и дополнительной мощности, затрачивая значительные ресурсы и время. 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.

Совет Директоров



Вячеслав Ким
Председатель Совета Директоров

Вячеслав 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 Magnit, 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».



Дуглас (Даг) Гарднер
Член Совета Директоров, Независимый Директор

Дуглас (Даг) 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.



Михаил Ломтадзе
Член Совета Директоров и Председатель Правления

Михаил 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.



Алина Правдзик
Член Совета Директоров, Независимый Директор

Алина является независимым директором Компании. Ранее Алина была бизнес-директором Meta и отвечала за ее деятельность в Польше. До этого Алина была управляющим партнером в Innoogy 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. Алина окончила Гданьский университет (Польша) по специальности «Международная торговля».



Николай Зиновьев
Член Совета Директоров

Николай является Членом Совета Директоров Компании. Николай ранее был генеральным директором и основателем Europlan, крупнейшей компании по лизингу автомобилей в России. До этого он был вице-президентом Американско-российского инвестиционного фонда, созданного правительством Соединенных Штатов для предоставления акционерного и заемного финансирования малым и средним предприятиям в России. В настоящее время Николай является основателем и CEO ведущей онлайн-площадки B2B Superbrands.ru



Шимон Гутковски
Член Совета Директоров, Независимый Директор

Шимон 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 Польши. 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.

Правление



Михаил Ломтадзе
Член Совета Директоров и Председатель Правления
и Chief Ecosystem Officer

Михаил 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 и 2021 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.



Павел Миронов
Заместитель Председателя Правления, COO

Павел является членом Правления. Он присоединился к Компании в 2008 году и в настоящее время занимает должности Заместителя Председателя Правления и COO, 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.).



Юрий Диденко
Заместитель Председателя Правления, Head of Capital Markets

Юрий 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
Заместитель Председателя Правления, CFO

Тенгиз 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).

Управленческая команда



Давид Саркисян
Руководитель e-Commerce

Дэвид присоединился к Компании в 2013 году и в настоящее время является Руководителем e-Commerce. Ранее он работал руководителем технологических проектов в «Лаборатории Касперского», а также руководителем проектов, руководителем группы и разработчиком программного обеспечения в CQG, Inc. Дэвид окончил Московский институт электроники и математики в 2001 году.



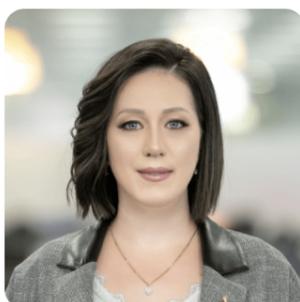
Сергей Тимохин
Руководитель платежей

Сергей присоединился к Компании в 2010 году и в настоящее время занимает должность Руководителя платежей. Ранее работал в различных компаниях, занимающихся платежными технологиями. Сергей окончил Казахский государственный национальный университет им. аль-Фараби в 2000 году по специальности «Информатика».



Салтанат Жумабаи
Руководитель Fintech продуктов

Салтанат работает в Компании с момента ее основания и в настоящее время является Руководителем Fintech продуктов, в основном отвечая за разработку продуктов в сфере финансовых технологий и государственных услуг. В 2004 году окончила Казахский национальный университет им. аль-Фараби по специальности «Прикладная математика».



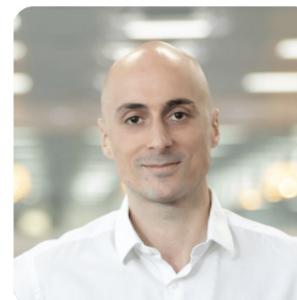
Оксана Агеева
Руководитель Kaspi Service

Оксана работает в Компании с момента ее основания и в настоящее время является Руководителем Kaspi Service, отвечая за операционную поддержку бизнеса в Kaspi.kz. Окончила Международную Академию Бизнеса в 2003 году и Казахскую Академию Труда и Социальных Отношений по специальности «Юриспруденция» в 2007 году.



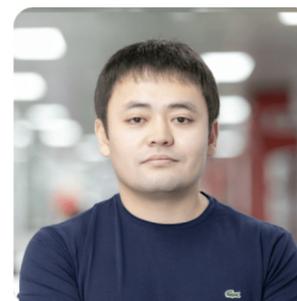
Дэвид Фергюсон
Управляющий директор (Head of Investor Relations)

Дэвид присоединился к Компании в 2020 году и в настоящее время занимает должность Управляющий директор (Head of Investor Relations). Он имеет большой опыт в области исследований рынка ценных бумаг и рынков капитала. Ранее работал в «Ренессанс Капитале» и Barclays. Дэвид окончил Даремский университет со степенью бакалавра политики в 1999 году.



Сандро Бердзенишвили
Руководитель Kaspi Pay и мобильной коммерции

Сандро присоединился к Компании в 2014 году и в настоящее время является Руководителем Kaspi Pay и мобильной коммерции. Ранее работал руководителем отдела развития бизнеса в Universal Card Corporation (Грузия). Сандро получил степень MBA в Free University of Tbilisi Business School в 2010 году (Грузия).



Ануар Елшибаев
Руководитель Kaspi Travel

Ануар присоединился к Компании в 2011 году и в настоящее время является Руководителем Kaspi Travel. Ануар имеет большой опыт в разработке онлайн-сервисов для компаний. Ануар окончил Казахский национальный университет им. аль-Фараби по специальности «Информатика» в 2004 году.



Бота Турапбаева
Руководитель NPS (Net Promoter Score)

Бота работает в Компании с момента ее основания и является Руководителем Net Promoter Score. Бота окончила Казахский государственный национальный университет имени аль-Фараби по специальности «Экономика и менеджмент» в 2000 году.



Сергей Баркалов
Управляющий Директор Дирекции UX and Design

Сергей присоединился к Компании в 2014 году и в настоящее время занимает должность Директора Дирекции UX & Design. Ранее работал менеджером проектов в Тинькофф. Сергей окончил Московский физико-технический институт по специальности «Прикладная математика» в 2010 году и Российскую школу экономики (Москва) по специальности «Экономика» в 2011 году.



Арсений Кочетков
Руководитель Kaspi Marketing

Арсений присоединился к Компании в 2017 году и в настоящее время является руководителем Kaspi Marketing, нашей рекламной платформы для партнеров. До этого он работал в ведущей финансовой компании Казахстана. В 2010 году окончил Казахский экономический университет по специальности «Экономика и бизнес».



Думан Уватаев
Руководитель по данным

Думан присоединился к Компании в 2012 году и в настоящее время занимает должность Руководителя по данным. Он отвечает за аналитику больших данных, машинное обучение, искусственный интеллект и биометрию в различных компаниях Kaspi.kz. Думан в 2010 году окончил Центрально-Азиатский Университет по специальности «Финансы».



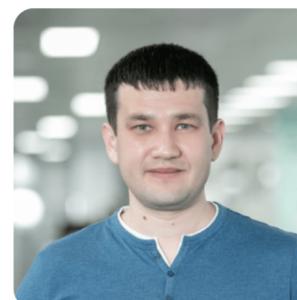
Марина Болибок
Руководитель Kaspi Алло

Марина присоединилась к Компании в 2006 году и в настоящее время занимает должность руководителя Kaspi Алло, отвечает за обслуживание клиентов, телемаркетинг и сбор софта. Ранее работала в ведущем операторе связи в сфере обслуживания клиентов. Марина окончила Алма-Атинский педагогический институт иностранных языков в 1990 году.



Мамука Кирвалидзе
Управляющий директор (Head of International Business)

Мамука присоединился к Компании в 2007 году и в настоящее время является Управляющим директором (Head of International Business). До этого он возглавлял IT-отдел Kaspi.kz. До прихода в компанию Мамука работал в Ernst&Young в Грузии. В 1996 году окончил Тбилисский государственный университет по специальности «Прикладная математика».



Жомарт Капанов
Руководитель по рискам

Жомарт присоединился к Компании в 2007 году и в настоящее время является Руководителем по рискам, отвечающим за управление рисками и платформу сбора. Жомарт окончил Кызылординский государственный университет им. Коркыт Ата в 2004 году и имеет степень MBA Школы MBA (Россия).



Олег Бахмутов
Руководитель человеческого капитала

Олег присоединился к Компании в 2010 году и в настоящее время работает Руководителем человеческого капитала. До этого он был главой Корпоративного университета в ведущем операторе мобильной связи в Казахстане и руководителем отдела по работе с персоналом в Сбербанке (Казахстан). В 2002 году окончил Архитектурно-строительную академию.



Олеся Васильева
Руководитель клиентской и технической поддержки

Олеся работает в Компании с момента ее основания и в настоящее время занимает должность Руководителя клиентской и технической поддержки, обеспечивая поддержку клиентов во всех подразделениях Kaspi.kz. Олеся окончила Международную Академию Бизнеса по специальности «Финансы» в 2007 году.



Евгений Попов
Руководитель казначейства

Евгений присоединился к Компании в 2016 году и в настоящее время является руководителем казначейства. Ранее он был начальником управления финансовых рынков Сбербанка (Казахстан). Евгений окончил Казахский национальный университет им. аль-Фараби по специальности «Информационные системы» в 2002 году.



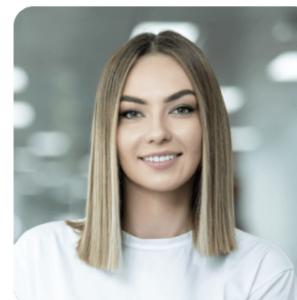
Канат Аитенов
Руководитель Сети Продаж и Обслуживания

Канат присоединился к Компании в 2012 году и в настоящее время является главой Network. До прихода в компанию работал в Societe Generale (Франция) и крупной финансовой компании в Казахстане. Канат окончил Казахский университет международных отношений и мировых языков в 2004 году.



Сабыржан Беркинбаев
Руководитель юридической службы

Сабыржан присоединился к Компании в 2008 году и в настоящее время занимает должность Руководителя юридической службы. До прихода в компанию Сабыржан занимал руководящие должности в ведущей юридической фирме. Сабыржан окончил Высшую юридическую школу «Әділет» по специальности «Юриспруденция» в 1999 году.



Вероника Полищук
Руководитель Kaspi Гид Онлайн

Вероника присоединилась к Компании в 2013 году и в настоящее время является Руководителем Kaspi Гид Онлайн. Имеет большой опыт в журналистике, маркетинге в социальных сетях и управлении репутацией в поисковых системах. Вероника окончила Казахско Американский университет по специальности журналистика в 2008 году.

Органы корпоративного управления

Корпоративное управление Компании регулируется Кодексом корпоративного управления, разработанным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, а также передовой национальной и международной практикой в области корпоративного управления.

Кодекс корпоративного управления представляет собой свод правил и рекомендаций, регулирующих отношения между акционерами, внутренними органами Компании и иными лицами. Корпоративное управление Компании основано на принципах справедливости, честности, ответственности, прозрачности, профессионализма и компетентности. Эффективная структура корпоративного управления предполагает соблюдение прав и интересов всех заинтересованных в деятельности Компании лиц и способствует успешной деятельности Компании в соответствии с международными нормами, стандартами и законодательством Республики Казахстан, поддержанию финансовой устойчивости и рентабельность компании.

Материалы по корпоративному управлению, а также по связям с инвесторами можно найти на сайте <https://ir.kaspi.kz/>.

Совет Директоров

Совет Директоров является основным наблюдательным органом Компании, придерживающимся самых высоких стандартов корпоративного управления.

Совет Директоров, среди прочего, утверждает назначения в Правление Компании, утверждает существенные приобретения и продажи Компании, формирует Комитет по аудиту, вознаграждениям и стратегическому обзору.

Компания внедрила меры корпоративного управления, в соответствии с которыми она назначила трех независимых директоров, двух директоров, одного исполнительного директора и создала два Комитета Совета Директоров (Комитет по аудиту и Комитет по вознаграждениям и стратегическому обзору), в каждом случае под председательством независимых директоров.

Все Комитеты Совета директоров выполняют свои обязанности от имени Совета директоров, а Совет Директоров несет ответственность за формирование, назначение и установление условий полномочий членов Комитетов.

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту состоит из трех директоров, двое из которых являются независимыми, и собирается не реже четырех раз в год. Комитет по аудиту возглавляет независимый директор.

Комитет по аудиту отвечает, помимо прочего, за: (i) надзор за достоверностью консолидированной финансовой отчетности Группы, систем внутреннего контроля и соблюдением законодательных и нормативных требований; (ii) рассмотрение условий назначения и вознаграждения независимых аудиторов; и (iii) рассмотрение и утверждение годового плана аудита.

Комитет по аудиту возглавляет г-н Дуглас Гарднер, а г-н Николай Зиновьев и г-н Шимон Гутковски являются членами комитета.

Комитет по вознаграждениям и стратегическому обзору

Комитет по вознаграждениям и стратегическому обзору состоит из трех директоров, один из которых является независимым, и собирается не реже четырех раз в год. Комитет по вознаграждениям и стратегическому обзору возглавляет независимый директор.

Комитет по вознаграждениям и стратегическому обзору отвечает за определение и рассмотрение, среди прочего, политики Компании в области вознаграждения, компенсаций и планов льгот, включая поощрительные вознаграждения и планы, основанные на долевого капитале.

Комитет по вознаграждениям и стратегическому анализу определяет и пересматривает вознаграждение членов Совета директоров и Правления.

Комитет по вознаграждениям и стратегическому обзору возглавляет г-н Шимон Гутковски, а г-жа Алина Правдзик и г-н Михаил Ломтадзе являются членами Комитета.

Информация о вознаграждениях

В 2022 г. размер вознаграждений, выплаченного Компанией ключевому управленческому персоналу (членам Совета Директоров и исполнительного органа), составил 800 млн. тенге.

	Совет Директоров	Комитет по аудиту	Комитет по вознаграждениям и стратегическому обзору
Вячеслав Ким	Председатель		
Михаил Ломтадзе	Председатель Правления, CEO		Член Комитета
Дуглас Гарднер	Независимый Директор	Председатель Комитета	
Алина Правдзик	Независимый Директор		Член Комитета
Шимон Гутковски	Независимый Директор	Член Комитета	Председатель Комитета
Николай Зиновьев	Директор	Член Комитета	

Заявление об ответственности

Правление Kaspi.kz несет ответственность за создание и поддержание надлежащей системы управления рисками и внутреннего контроля. Эта система предназначена для эффективного управления рисками и обеспечения разумной надежности финансовой и нефинансовой отчетности и соблюдения законов и нормативных актов.

Внутренний контроль за финансовой отчетностью является неотъемлемой частью системы управления рисками и контроля Kaspi.kz. Внутренний контроль над финансовой отчетностью — это процесс обеспечения разумной уверенности в надежности нашей финансовой отчетности для внешних целей в соответствии с МСФО.

Из-за присущих ему ограничений внутренний контроль за финансовой отчетностью не предназначен для обеспечения абсолютной уверенности в том, что искажение нашей финансовой отчетности будет предотвращено или обнаружено.

Кроме того, прогнозы любой оценки эффективности внутреннего контроля за финансовой отчетностью на будущие периоды сопряжены с риском того, что средства контроля могут стать неадекватными из-за изменения условий или что степень соблюдения политики или процедур может ухудшиться.

Мы подтверждаем, что, насколько нам известно:

- ✓ Консолидированная финансовая отчетность в данном годовом отчете подготовлена в соответствии с МСФО и дает достоверное и справедливое представление о финансовом положении, результатах, движении денежных средств и изменениях в капитале Kaspi.kz и его дочерних компаний;
- ✓ Годовой отчет включает объективный обзор развития и результатов деятельности, финансового положения Kaspi.kz и его дочерних компаний, включенных в консолидированную финансовую отчетность и взятых в целом, а также основных рисков и неопределенностей, с которыми сталкивается Kaspi.kz

Алматы, Казахстан, 2023 г.

Михаил Ломтадзе

Председатель Правления, CEO

Тенгиз Мосидзе

Финансовый Директор, CFO

Павел Миронов

Член Правления, COO

Юрий Диденко

Член Правления, Head of Capital Markets

Финансовая Отчетность

Kaspi.kz Акционерное общество

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2022г.

Содержание	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2022 г.	81
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	82
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2022 г.:	
Консолидированный отчет о прибылях или убытках	87
Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе	88
Консолидированный отчет о финансовом положении	89
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	90
Консолидированный отчет о движении денежных средств	91
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	92-152

Kaspi.kz Акционерное Общество
Заявление Руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 г.

Руководство Акционерного Общества «Kaspi.kz» отвечает за подготовку и представление консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Акционерного общества «Kaspi.kz» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2022 г. и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях или убытках, прочем совокупном доходе за год, закончившийся на эту дату, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний к консолидированной финансовой отчетности (далее – «консолидированная финансовая отчетность») в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

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 МСФО 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 МСФО;
- 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 2022 г. была утверждена Председателем Правления, Финансовым Директором и Главным бухгалтером 24 февраля 2023 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

24 февраля 2023 г.
г. Алматы, Казахстан

Deloitte.

ТОО «Делойт»
пр-т Аль-Фараби, д. 36
Алматы, 050059
Республика Казахстан

Тел.: +7 (727) 258 13 40
Факс: +7 (727) 258 13 41
deloitte.kz

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Акционерного общества «Kaspi.kz»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Kaspi.kz» и его дочерних компаний (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 г. и 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 год, закончившийся на эту дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2022 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее - «МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с *Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров* (далее - «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.

Ключевой вопрос аудита

Ключевой вопрос аудита – это вопрос, который, согласно нашему профессиональному суждению, являлся наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Этот вопрос был рассмотрен в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этому вопросу.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, в том числе аффилированных, совместно входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее – «ДТТЛ»). Каждое из этих юридических лиц является самостоятельным и независимым. Компания «ДТТЛ» (также именуемая как «международная сеть «Делойт»») не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно получить на сайте www.deloitte.com/about.

© 2023 ТОО «Делойт». Все права защищены.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Обесценение ссуд, предоставленных клиентам в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее - «МСФО (IFRS) 9»)

Как указано в Примечании 12, по состоянию на 31 декабря 2022 г. ссуды, предоставленные клиентам, составили 3,154,810 млн. тенге, за вычетом резерва под обесценение в размере 214,702 млн. тенге.

Оценка на определение величины ожидаемых кредитных убытков требует применения значительных суждений при анализе всей обоснованной и приемлемой информации на отчетную дату. Ключевая область суждения включала определение величины ожидаемых кредитных убытков путем оценки вероятности дефолта по ссудам, предоставленным клиентам и суммы восстановления, ожидаемым по дефолтным ссудам, предоставленным клиентам.

В связи со значительностью остатков по ссудам, предоставленным клиентам, степени неопределенности и сложностью суждений, применяемых руководством при оценке ожидаемых кредитных убытков, мы определили обесценение ссуд, предоставленных клиентам в качестве ключевого вопроса аудита.

Что было сделано в ходе аудита

Выполненные аудиторские процедуры в данной области включали:

- Получение понимания о процессе учета резервов под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам, в частности, в отношении оценки и признания резервов под ожидаемые кредитные убытки. Это включало оценку разработки и внедрения соответствующих контролей за моделью ожидаемых кредитных убытков, в том числе за управлением моделью и математической точностью;
- Оценку изменений в методологии учета резервов, разработанную для расчета убытков от обесценения в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9;
- Привлечение наших внутренних специалистов для оценки обоснованности допущений руководства и исходных данных, использованных в модели, вероятности дефолта по ссудам, предоставленным клиентам, определения суммы восстановления, ожидаемым по дефолтным ссудам, предоставленным клиентам, и прогнозирования макроэкономических переменных на соответствие требований стандартов бухгалтерского учета. Мы проверили исходные статистические данные, представленные основным долгом, включая просроченную сумму основного долга и проценты, а также распределение ссуд по дням просрочки на выборочной основе;
- Тестирование операционной эффективности определенных ИТ-контролей по передаче данных, сбора и обработки информации при формировании статистических данных, представленных суммой основного долга, включая просроченную сумму основного долга и распределение кредитов по дням просрочки; и
- Проверка достаточности и полноты раскрытия информации Группы о кредитном риске, структуре и качестве кредитного портфеля и резерва под обесценение в соответствии с МСФО (IFRS) 9 на ожидаемые кредитные убытки.

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.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом мы приходим 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 консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО 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 аудиторов 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;
- Получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение 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 соответствующих 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.

ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на занятие аудиторской
Деятельностью в Республике Казахстан
№ 0000015, серия МФЮ-2,
выдана Министерством финансов
Республики Казахстан
от 13 сентября 2006 г.

Жангир Жилысбаев
Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000116
от 22 ноября 2012 г.
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

24 февраля 2023 г.
г. Алматы, Казахстан

Каспи.kz Акционерное Общество
Консолидированный отчет о прибылях или убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2022 г.
(в миллионах Казахских тенге, за исключением прибыли на акцию, которая выражена в тенге)

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
ДОХОДЫ	4,5	1,270,592	884,822
Процентные доходы		574,426	422,075
Сборы и комиссии		226,540	191,831
Комиссия за продажу		236,884	151,742
Транзакционные доходы и клубные взносы		261,318	175,901
Rewards (Kaspi бонусы)		(44,960)	(51,981)
Прочие доходы (убытки)		16,384	(4,746)
РАСХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ С ПОЛУЧЕНИЕМ ВЫРУЧКИ	6	(383,611)	(244,862)
Процентные расходы		(278,676)	(171,491)
Транзакционные расходы		(22,188)	(16,542)
Операционные расходы		(82,747)	(56,829)
ЧИСТЫЙ ДОХОД		886,981	639,960
Расходы на разработку продуктов и технологии		(60,807)	(44,388)
Расходы на продажи и маркетинг		(25,618)	(8,702)
Общие и административные расходы		(24,772)	(23,685)
Расходы по созданию резервов	7	(55,210)	(34,383)
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		720,574	528,802
Расходы по налогу на прибыль	8	(131,730)	(93,588)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		588,844	435,214
Относящаяся к:			
Акционерам Компании		585,026	431,914
Неконтролирующим долям участия		3,818	3,300
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		588,844	435,214
Прибыль на акцию			
Базовая (в тенге)	9	3,051	2,247
Разводненная (в тенге)	9	3,016	2,222

От имени Руководства:

Ломтадзе М.Н.
Председатель Правления

Мосидзе Т.
Финансовый Директор

Уалибекова Н.А.
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 110-173 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2022 г.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	588,844	435,214
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Изменение резерва переоценки долевых инструментов, оцениваемых по ССЧПСД	(68)	86
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Изменение резерва переоценки долговых инструментов, оцениваемых по ССЧПСД:		
Убытки, возникшие в течение периода, за вычетом налога - ноль тенге	(9,623)	(2,201)
Курсовые разницы при переводе иностранных операций (Восстановления)/ожидаемые кредитные убытки, признанные в прибылях или убытках	(2,053)	43
Реклассификация убытков, включенных в состав прибыли или убытка, за вычетом налога – ноль тенге	(18)	(511)
Прочий совокупный убыток за год	(11,923)	(2,601)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	576,921	432,613
Относящийся к:		
Акционерам Компании	573,228	429,340
Неконтролирующим долям участия	3,693	3,273
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	576,921	432,613

От имени Руководства:**Ломтадзе М.Н.**

Председатель Правления

Мосидзе Т.

Финансовый Директор

Уалибекова Н.А.

Главный бухгалтер

Примечания на стр. 110-173 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 г.

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

	Примечания	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	10	615,360	342,101
Обязательные резервы в Национальном Банке Республики Казахстан		42,917	32,734
Средства в банках		25,668	50,903
Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты	11	1,076,272	607,417
Ссуды, предоставленные клиентам	12,23	3,154,810	2,430,737
Основные средства и нематериальные активы		131,840	85,101
Прочие активы	14	74,780	58,931
ИТОГО АКТИВЫ		5,121,647	3,607,924
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Средства банков	15	16,432	76,492
Средства клиентов	16,23	4,000,690	2,763,043
Выпущенные долговые ценные бумаги	17	140,378	139,711
Субординированный долг	19	67,608	67,665
Прочие обязательства	18	70,850	56,318
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		4,295,958	3,103,229
КАПИТАЛ:			
Выпущенный уставный капитал	20	130,144	130,144
Выкупленные собственные акции	20	(94,058)	(32,614)
Дополнительно оплаченный капитал (Дефицит)/резерв переоценки финансовых активов и прочие резервы		506	506
Резерв по выплатам на основе акций	21	(9,201)	2,597
Нераспределенная прибыль		29,274	21,242
Итого капитал, относящийся к акционерам Компании		762,500	377,852
Неконтролирующие доли участия		819,165	499,727
ИТОГО КАПИТАЛ		825,689	504,695
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		5,121,647	3,607,924

От имени Руководства:**Ломтадзе М.Н.**

Председатель Правления

Мосидзе Т.

Финансовый Директор

Уалибекова Н.А.

Главный бухгалтер

Примечания на стр. 110-173 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г.

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

	Уставный капитал	Выкупленные акции	Дополнительно оплаченный капитал	(Дефицит)/ резерв переоценки активов и прочие резервы	Резерв по выплатам на основе акций	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к акционерам материнской Компании	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2020 г.	130,144	(34,319)	506	5,171	8,788	280,828	391,118	3,542	394,660
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	431,914	431,914	3,300	435,214
Прочий совокупный убыток	-	-	-	(2,574)	-	-	(2,574)	(27)	(2,601)
Итого совокупный доход	-	-	-	(2,574)	-	431,914	429,340	3,273	432,613
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	(340,362)	(340,362)	-	(340,362)
Дивиденды, объявленные дочерней компанией неконтролирующим долям участия	-	-	-	-	-	-	-	(1,847)	(1,847)
Начисленные опционы на акции	-	-	-	-	19,631	-	19,631	-	19,631
Исполненные опционы на акции	-	1,705	-	-	(7,177)	5,472	-	-	-
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

От имени Руководства:

Ломтадзе М.Н.
 Председатель Правления

Мосидзе Т.
 Финансовый Директор

Уалибекова Н.А.
 Главный бухгалтер

Примечания на стр. 110-173 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Проценты полученные от ссуд, предоставленных клиентам	465,989	334,300
Прочие проценты полученные	46,387	30,747
Проценты уплаченные	(257,030)	(161,369)
Расходы уплаченные на обязательное страхование депозитов физических лиц	(7,251)	(6,688)
Доходы от сборов и комиссии полученные	219,196	191,831
Комиссии за продажу полученные	236,884	149,070
Транзакционные доходы и клубные взносы полученные	262,169	178,400
Расходы на сборы и комиссии уплаченные	(24,954)	(21,726)
Прочий доход полученный	27,018	10,585
Операционные и прочие расходы уплаченные	(196,481)	(153,421)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	771,927	551,729
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:		
Обязательные резервы в НБРК	(10,183)	(5,075)
Средства в банках	27,319	(5,520)
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	12,396	(4,296)
Ссуды, предоставленные клиентам	(760,660)	(1,057,590)
Прочие активы	(24,788)	(11,663)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:		
Средства банков	(60,057)	76,430
Средства клиентов	1,186,731	597,542
Финансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ	(2,261)	(585)
Прочие обязательства	13,982	14,500
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	1,154,406	155,472
Налог на прибыль уплаченный	(133,422)	(85,121)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности	1,020,984	70,351

Kaspi.kz Акционерное Общество

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(59,468)	(24,901)
Поступления от продажи основных средств	528	383
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	1,091,918	1,362,302
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	(1,520,139)	(1,047,426)
Приобретение дочерней компании, за вычетом полученных денежных средств	-	(5,110)
Приток денежных средств от продажи дочерней компании	-	4,500
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности	(487,161)	289,748
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Дивиденды выплаченные	(210,102)	(340,362)
Дивиденды выплаченные дочерней компанией неконтролирующим долям участия	(2,137)	(1,847)
Выкуп собственных акций	(63,672)	-
Погашение субординированного долга	-	(10,371)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности	(275,911)	(352,580)
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	15,347	4,174
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	273,259	11,693
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода	342,101	330,409
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	615,360	342,101

От имени Руководства:**Ломтадзе М.Н.**

Председатель Правления

Мосидзе Т.

Финансовый Директор

Уалибекова Н.А.

Главный бухгалтер

Примечания на стр. 110-173 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г.

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

1. Корпоративная информация

Общая информация

Kaspi.kz работает через Super-приложение Kaspi.kz для потребителей, ведущее мобильное приложение в Казахстане и Super-приложение Kaspi Pay для продавцов. Наши суперприложения – это доступ ко всем цифровым продуктам и услугам Kaspi.kz.

С помощью нашего Super-приложения пользователи могут получить доступ к Payments, Marketplace и Fintech платформам Kaspi.kz. Популярность Super-приложения помогла каждой платформе добиться лидерства на рынке.

Продукты платформы очень важны для повседневной жизни пользователей, а рост и развитие одной услуги призваны способствовать росту и развитию других услуг, создавая мощный сетевой эффект. Наша интегрированная платежная сеть собственной разработки позволяет потребителям и продавцам полностью осуществлять операции между собой.

Наша миссия – улучшать жизнь людей, разрабатывая инновационные продукты и услуги.

Наша стратегия в дальнейшем – уделять особое внимание разработке инновационных цифровых продуктов с учетом регулярных потребностей наших потребителей и продавцов. Наши технологически продвинутые продукты преобразуют способы оплаты, совершения покупок и управления личными финансами, помогают продавцам управлять и развивать их бизнес и позволяют нам вносить значительный вклад в цифровую трансформацию повседневной жизни в Казахстане.

Сегменты Kaspi.kz

Kaspi.kz состоит из трех ведущих на рынке платформ, ориентированных на повседневные потребности наших клиентов:

- *Payments Platform* объединяет наших клиентов, как потребителей, так и продавцов, позволяя легко осуществлять безналичные цифровые платежные операции. Мы предлагаем нашим клиентам технологическую платформу для оплаты и получения платежей за товары и услуги, а также для перевода и снятия денег. Потребители могут совершать транзакции с продавцами и между собой, используя различные сервисы, включая Super-приложение Kaspi.kz, Kaspi QR Scan to Pay, предоплаченную дебетовую или виртуальную карту Kaspi Gold или любую банковскую карту. Продавцы могут принимать платежи от потребителей с помощью Super-приложения Kaspi Pay, POS Solutions, Kaspi QR Checkout, Kaspi Bill Payments и Kaspi B2B а также широкого спектра других продуктов.

В Украине мы управляем Portmone Group, которая позволяет легко осуществлять безналичные цифровые платежные операции между потребителями и продавцами.

- *Marketplace Platform* объединяет продавцов и потребителей, позволяя продавцам увеличивать их продажи, а покупателям приобретать широкий ассортимент товаров и услуг у различных продавцов. Мы помогаем продавцам увеличить их продажи, предоставляя им возможность использовать наши технологии, Payments Platform, Buy Now Pay Later продукты потребительского финансирования, маркетинг и Kaspi Smart Logistics. Способы доставки включают самовывоз, доставку товаров продавцом, постоматы Kaspi Postomat и доставку через Kaspi.kz.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

В 2020 г. мы запустили Kaspi Travel, предлагая билеты на внутренние, международные рейсы и бронирование внутренних железнодорожных билетов в нашем Super-приложении.

В 2021 г. мы запустили Kaspi e-Grocery совместно с Magnum, крупнейшей сетью розничной торговли продуктами питания в Казахстане.

В Азербайджане мы управляем платформой по размещению и публикации частных объявлений о продаже и покупке недвижимости, новых и подержанных автомобилей, новых и бывших в употреблении товаров.

- *Fintech Platform* позволяет клиентам управлять своими личными финансами в режиме онлайн и получать доступ к потребительскому финансированию и депозитным продуктам, прежде всего, через Super-приложение Kaspi.kz. Наши Buy Now Pay Later продукты потребительского финансирования также стратегически интегрированы с учетом выбора продуктов и продавцов на Marketplace Platform. Это означает, что клиенты могут легко совершать покупки в рассрочку и оплачивать позже несколькими приемлемыми ежемесячными платежами. В 2020 г. мы расширили наше предложение Fintech, включив в него оборотный капитал и продукты микрофинансирования для наших партнеров, и эти новые продукты продолжают быстро расширяться.

Информация о группе компаний

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

8 октября 2021 г. Компания приобрела 100% Portmone Group. Эта сделка была учтена как приобретение активов, поскольку Группа не приобрела каких-либо существенных процессов или видов деятельности, которые могли бы составить «бизнес». Практически все уплаченное вознаграждение было отнесено на стоимость приобретенных нематериальных активов, которые, в основном, представлены клиентской базой и программным обеспечением.

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. Компания 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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

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

Дочерняя компания	Вид деятельности	Страна ведения деятельности	Доля владения по состоянию на 31 декабря 2022 г.	Доля владения по состоянию на 31 декабря 2021 г.
TOO Kaspi Pay	Услуги по обработке платежей	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)
TOO Kaspi Магазин	Электронная торговля	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)
TOO Kaspi Travel	Онлайн билеты для путешествий	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)
АО Kaspi Bank	Банковская деятельность	Казахстан	Косвенное (98.95%)	Косвенное (98.95%)
TOO APK Баланс	Управление стрессовыми активами	Казахстан	Косвенное (100%)	Косвенное (100%)
TOO Kaspi Office	Недвижимость	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)
АО Kaspi Group	Холдинг	Казахстан	Прямое (100%)	Прямое (100%)
ООО Digital Classifieds	Электронная торговля	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%)	-
TOO Kaspi Office 2	Недвижимость	Казахстан	Косвенное (100%)	-

Структура акционеров выглядит следующим образом:

	31 декабря 2022 г. %	31 декабря 2021 г. %
Конечные акционеры:		
Фонды Baring Vostok	28.80	28.71
Ломтадзе Михеил	24.55	23.30
Ким Вячеслав	23.35	24.13
Публичные инвесторы	20.18	21.01
Менеджмент	3.12	2.85
Итого	100.00	100.00

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

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.

В течение января 2022 г. в Казахстане был разграблен и поврежден ряд объектов, в том числе объекты Группы. В ответ на эти беспорядки, Правительство ввело двухнедельное чрезвычайное положение на всей территории Казахстана и определенные ограничения по передвижению населения и деятельности субъектов в определенных местах. Несмотря на то, что наше мобильное приложение продолжало работать, были введены существенные ограничения доступа в интернет, что привело к нарушению онлайн-транзакций. Финансовые организации ограничились своей деятельностью на период чрезвычайного положения. В связи с этими событиями, убытки Компании составили около 690 миллионов тенге, которые были признаны в расходах на разработку технологий и продуктов.

В ответ на экономические последствия январских событий, Правительство подготовило несколько инициатив. Для поддержки граждан Казахстана в сфере здравоохранения, образования и оказания иной социальной поддержки был создан специальный благотворительный фонд «Народу Казахстана», который финансируется из частных и государственных источников. Группа внесла в фонд 10 миллиардов тенге, которые являются частью расходов на продажи и маркетинг.

24 февраля 2022 г. в связи с внешней геополитической обстановкой НБРК установил базовую ставку на уровне 13.5% годовых, с коридором +/- 1 п.п. По состоянию на 31 декабря 2022 г., базовая ставка НБРК была установлена на уровне 16.75% годовых с коридором +/- 1 п.п. В целях сохранения стабильности финансового рынка и поддержки привлекательности тенговых депозитов Правительство объявило о программе защиты тенговых депозитов, в рамках которой тенговые депозиты физических лиц будут обеспечены компенсацией за счет средств государственного бюджета в размере 10% сбережений по состоянию на 23 февраля 2022 г.

Изменения операционной среды, вызванные геополитической ситуацией, оказали незначительное и ограниченное влияние на деятельность Группы. Группа имеет ограниченное присутствие в Украине, в основном через свою дочернюю компанию – Portmone Group, на которую приходится около 0.1% от общей суммы активов Группы по состоянию на 31 декабря 2022 г. и 0.06% от чистой прибыли Группы за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. Portmone Group продолжает осуществлять свою операционную деятельность в обычном режиме.

Анти-российские санкции оказали незначительное и ограниченное влияние на валютный и кредитный риски Группы в связи с незначительными суммами остатков на текущих счетах в банках Российской Федерации и ценных бумаг эмитентов Российской Федерации. Руководство Группы отслеживает развитие экономической и политической ситуации, в том числе на предмет публично доступных санкционных рисков, и принимает меры, которые считает необходимыми для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы в обозримом будущем.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

Проведенный руководством анализ ликвидности и капитала Группы по состоянию на 31 декабря 2022 г. показывает, что Группа обладает достаточным запасом ликвидности и будет продолжать соблюдать нормативные требования, включая риск ликвидности и нормативы достаточности капитала, в обозримом будущем. Группа отразила самые последние макроэкономические прогнозы, а также статистику фактических выплат по кредитам клиентов в своих оценках ОКУ.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Председателем Правления, Финансовым Директором и Главным бухгалтером 24 февраля 2023 г. и будет представлена на годовом собрании акционеров на утверждение в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

2. Принципы представления отчетности

Иностранная валюта

Для целей консолидированной финансовой отчетности результаты и финансовое положение каждой компании Группы отражены в казахских тенге, являющихся функциональной валютой Банка, и валютой представления консолидированной финансовой отчетности.

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:

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Тенге/долл. США	462.65	431.80
Тенге/евро	492.86	489.10

Принцип непрерывности деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена предполагая, что Группа действует на основе принципа непрерывности деятельности и будет продолжать свои операции в обозримом будущем. 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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

3. Основные принципы учетной политики

Основы учета

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), утвержденными Советом по международным стандартам финансовой отчетности.

Группа и ее дочерние компании ведут бухгалтерский учет в соответствии с 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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

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 акционерного капитала материнской 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 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 отражаются в учете по первоначальной стоимости, включая налог на добавленную стоимость, – в сумме величины первоначальной оценки обязательства по аренде и арендных платежей на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде и любых первоначальных прямых затрат по аренде.

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 обязательствами. 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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы, за исключением земли и зданий, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации 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 операционных расходов в периоде их возникновения, если они не удовлетворяют требованиям капитализации.

Земля 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.

Увеличение стоимости основных средств, возникающее в результате переоценки, отражается в составе резерва переоценки основных средств, за исключением случая, когда оно компенсирует сумму уменьшения стоимости того же актива, признанную ранее в консолидированном отчете о прибылях или убытках. В этом случае в консолидированном отчете о прибылях или убытках признается сумма увеличения стоимости в размере признанного ранее уменьшения стоимости актива. Уменьшение балансовой стоимости актива, возникшее в результате переоценки, признается в консолидированном отчете о прибылях или убытках в той степени, в какой оно превышает его переоцененную стоимость, образовавшуюся в результате предыдущей переоценки данного актива.

Амортизация переоцененных зданий отражается в отчете о прибылях или убытках. Амортизация резерва по переоценке переносится из счета резерва на счет нераспределенной прибыли на ежегодной основе. При последующей реализации или выбытии переоцененной собственности, соответствующий положительный результат переоценки, учтенный в составе резерва переоценки основных средств, переносится на счет нераспределенной прибыли.

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

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

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.

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 в консолидированной финансовой отчетности (Примечание 14).

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы и группы выбывающих активов классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена главным образом не в процессе использования в производственной деятельности, а при продаже. Данное условие считается выполненным, если актив (или группа выбытия) доступен для немедленной продажи в его текущем состоянии только на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (или групп выбытия), при этом его продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности. Руководство должно завершить продажу актива в течение одного года с момента его классификации как предназначенного для продажи.

Если Группа приняла план продажи контрольного пакета дочерней компании, все активы и обязательства такой дочерней компании реклассифицируются как предназначенные для продажи при выполнении описанных выше критериев, независимо от сохранения Группой неконтрольных долей участия в бывшей дочерней компании после продажи.

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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

Текущий налог

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, 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 представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов. Подобные налоговые требования 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 бухгалтерской прибыли.

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 проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием ставок налогообложения (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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

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.

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 в резерве (возмещению) по подоходному налогу в том периоде, в котором руководство определяет, что они больше не требуются, или в соответствии с требованиями законодательства.

Операционные налоги

В Республики Казахстан, также существуют различные другие налоги, которые применяются в отношении деятельности Группы, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях или убытках в составе операционных расходов.

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 консолидированном отчете о прибылях или убытках за вычетом возмещения.

Выплаты на основе акций

Выплаты на основе акций («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 долевых инструментов, 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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

В случае выплат на основе акций денежными средствами («фантомными акциями»), в отношении приобретенных услуг признается обязательство, первоначально оцениваемое по справедливой стоимости обязательства. На каждую отчетную дату до погашения обязательства и на дату погашения справедливая стоимость обязательства переоценивается, при этом любые изменения справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка за год.

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 долевые инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;
- Финансовые активы, кроме инвестиций в долевые инструменты, 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 долевые инвестиции, которые удерживаются для прочих целей, включая торговые финансовые активы, оцениваются по ССЧПУ.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

- *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 заложенного 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 индивидуально значимым займам (за исключением задолженности по займам банкам):

- Заемщик просрочил платежи по договору более чем на 60 дней (регуляторное определение дефолта для индивидуально-значимых займов);
- 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) для корпоративных клиентов;
- 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.

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

- Контрагент или эмитент с рейтингом С или ниже;
- Контрагент или эмитент просрочен более чем на 30 дней;
- Контрагент или эмитент имеет значительное ухудшение операционных результатов.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

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 индивидуально значимым займам:

- Увеличение вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия по сравнению с определенными пороговыми значениями;
- Просрочка платежа от 30 до 60 дней;
- Значительное увеличение кредитного риска на основании относительного порогового значения, рассчитанного с использованием внутренних рейтингов. Оценка на предмет ЗУКР производится путем сравнения кредитных рейтингов на дату выдачи и кредитного рейтинга по каждому отдельному финансовому активу на отчетную дату.

Применительно к однородным займам:

- 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 ступени;
- Ухудшение рейтинга контрагента или эмитента до CCC+;
- 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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

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. Поскольку Группа не может предсказывать реализацию макроэкономических параметров в будущем, Группа использует три сценария событий: базовый, оптимистический и пессимистический сценарий. При выполнении расчетов, двум последним сценариям отводится вес по 17% и 33% (31 декабря 2021 г.: 12% и 23%). Вес базового сценария оценивается в 50% (31 декабря 2021 г.: 65%). 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;
- Безработица.

По результатам годовой проверки модели ОКУ, проведенной в 4 квартале 2022 г., Группа внесла ряд изменений, основанных на поведении наших портфелей. Основные изменения были связаны с сегментацией портфеля и заменой ключевого макроэкономического показателя. Мы выделили новый сегмент портфеля кредитов для партнеров и микробизнеса, который был запущен в конце 2020 г. и по которому стали доступны статистические данные. Рост реального ВВП был заменен номинальным обменным курсом доллар США/тенге из-за потери влияния первого показателя и увеличения значения второго. Соответственно были пересмотрены прогнозные сценарии. Изменения модели в совокупности привели к изменению вероятности дефолтных значений. Эффект на ожидаемые кредитные убытки был эквивалентен уменьшению резерва под убытки на 5,405 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2022 г.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

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 задолженности.

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, модель интенсивности дефолтов или прочие модели.

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 и иных факторов.

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 обычные договорные условия. Период восстановления согласован в условиях модификации, но в большинстве случаев установлен на 6 месяцев.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

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. Группа прекращает признание кредита, предоставленного клиенту, когда условия такого кредита были существенно пересмотрены (разница между скорректированной приведенной дисконтированной стоимостью и первоначальной балансовой стоимостью кредита превышает 25 процентов). Недавно признанные реструктурированные кредиты считаются ПСКО (приобретенные или выданные обесцененные кредиты). 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 были пересмотрены незначительно.

Списание ссуд, предоставленных клиентам

Предоставленные ссуды списываются за счет резерва под обесценение. Списание ссуд происходит по решению Кредитного комитета при просрочке свыше 1,080 дней, что соответствует процедурам сбора и статистическим данным Группы. Однако списание ссуды не означает, что не будут предприниматься действия для возмещения суммы задолженности. По состоянию на 31 декабря 2021 г. ссуды, просроченные более чем на 761 день, были списаны. Чтобы отразить улучшение результатов по сбору и более высокие ожидания в отношении денежных потоков, по состоянию на 31 декабря 2022 г. Группа восстановила в балансе ранее списанные кредиты, просроченные до 1,080 дней. Возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых активов в консолидированном отчете о прибылях или убытках в периоде возмещения.

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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

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

Процентные доходы по финансовому активу признаются, если существует высокая вероятность получения Группой экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

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

Сборы и комиссии, включенные в эффективную процентную ставку, признаются в соответствии с МСФО (IFRS) 9, все прочие сборы и комиссии учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Признание выручки

Группа признала выручку из следующих основных источников:

Доходы от сборов и комиссий включают банковские сборы и комиссии. Банковские сборы и комиссии признаются в течение периода, в котором предоставляются соответствующие услуги, как правило, ежемесячно, и включают в себя такие услуги Kaspi.kz, как доступ к широкой сети банкоматов Kaspi с бесплатным снятием наличных до определенных лимитов, круглосуточная служба поддержки, бесплатные переводы между счетами клиентов Kaspi и оплата услуг через веб-сайт kaspi.kz, мобильное приложение, услуги SMS рассылок и мобильных push-уведомлений.

Комиссии за продажу включают комиссии, выплачиваемые торговыми партнерами, по операциям, возникшим во время покупок онлайн и в магазинах. Группа 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. Комиссия за продажу признается при оказании услуг, что обычно происходит при доставке соответствующих продуктов и услуг клиенту.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

Группа получает транзакционные доходы и клубные взносы, доходы от обработки платежей/переводов и вовлечения клиентов в Super-приложение Kaspi.kz. Это включает в себя платежи за операции, оплачиваемые торговыми организациями при обработке Группой различных платежей или покупок. Транзакционные доходы взимаются с клиентов за услуги по обработке, такие как снятие наличных сверх определенных лимитов и денежные переводы P2P на карты других банков и по всему миру. Такие комиссионные доходы признаются по мере предоставления соответствующей услуги, что обычно происходит в момент, когда услуга запрашивается клиентом и предоставляется Группой.

Доходы от клубных взносов откладываются и признаются в течение срока действия соответствующих клубных взносов, как правило, равномерно в течение одного года. Членские взносы уплачиваются клиентами и продавцами ежемесячно/ежеквартально или авансом в начале соответствующего периода членства за доступ к различным услугам Kaspi.kz. Клубные взносы не подлежат возврату при прекращении членства.

Rewards (Kaspi бонусы) предназначены для изменения поведения клиентов и стимулирования ежедневного использования нашего Super-приложения, а также для обеспечения роста вовлеченности клиентов на всех наших платформах. Клиенты Группы накапливают бонусы за покупки/транзакции, совершенные у продавцов, которые также являются клиентами Группы. Затем розничные клиенты могут использовать заработанные бонусы для будущих покупок/транзакций. Будущие финансовые затраты в связи с предоставленными бонусами считаются выплаченными клиентам, и согласно МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» данные расходы отражаются как корректировка выручки.

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 стоимостью относят на эмиссионный доход (положительный) или на нераспределенную прибыль (отрицательный). В случае выбытия выкупленных простых акций, балансовая стоимость уменьшается суммой уплаченной Группой при выкупе, соответственно уменьшается уставный капитал номинальной стоимостью выбывших акций, при инфляции, 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, в который 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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

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 персоналу 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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

• 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. Если такие исходные данные Уровня 1 отсутствуют, Группа использует модели оценки для определения справедливой стоимости своих финансовых инструментов. 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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

Применение новых и пересмотренных стандартов

Новые и исправленные МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года.

Приведенные ниже поправки к стандартам и интерпретациям стали применимы для Группы, начиная с 1 января 2022 г.:

Поправки к МСФО (IAS) 16	<i>Основные средства – выручка до предполагаемого использования</i>
Ежегодные усовершенствования стандартов МСФО: цикл 2018-2020 гг. (май 2020 г.)	<i>Ежегодные усовершенствования стандартов МСФО: цикл 2018-2020 гг. (май 2020 г.)</i>
Поправки к МСФО (IFRS) 3 (май 2020 г.)	<i>Ссылка на Концептуальные основы</i>
Поправки к МСФО (IAS) 37 (май 2020 г.)	<i>Убыточные договоры - стоимость выполнения контракта</i>

Вышеуказанные стандарты и интерпретации были пересмотрены руководством Группы, они не должны оказывать существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

На момент утверждения настоящей финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, 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) 1 «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»	1 января 2023 г.
Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных» - Отсрочка вступления в силу	1 января 2023 г.
Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическое Руководство 2 по МСФО «Раскрытие учетной политики»	1 января 2023 г.
Поправки к МСФО (IAS) 12 «Отложенный налог, связанный с активами и обязательствами, возникающими в результате одной операции»	1 января 2023 г.
Поправки к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок»	1 января 2023 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Арендное обязательство при продаже и обратной аренде»	1 января 2024 г.
Поправки к МСФО (IAS) 1 «Долгосрочные обязательства с ковенантами»	1 января 2024 г.

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

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

4. Доходы

Доходы включают в себя процентные доходы, сборы и комиссии, комиссию за продажу, транзакционные доходы и клубные взносы, rewards (Kaspi бонусы), а также прочие доходы (убытки). Бонусы, полученные клиентами Группы, вычитаются из дохода.

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
ДОХОДЫ	1,270,592	884,822
Процентные доходы	574,426	422,075
Сборы и комиссии	226,540	191,831
Комиссия за продажу	236,884	151,742
Транзакционные доходы и клубные взносы	261,318	175,901
Rewards (Kaspi бонусы)	(44,960)	(51,981)
Прочие доходы (убытки)	16,384	(4,746)

Доходы по сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг., представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
Marketplace	239,609	153,604
Комиссия за продажу	236,884	151,742
Прочие доходы (убытки)	2,725	1,862
Payments	333,343	217,085
Транзакционные доходы и клубные взносы	256,750	166,449
Процентные доходы	76,593	50,636
Fintech	745,023	566,114
Процентные доходы	500,256	371,439
Сборы и комиссии	226,540	191,831
Транзакционные доходы и клубные взносы	4,568	9,452
Прочие доходы (убытки)	13,659	(6,608)
Внутригрупповые операции	(2,423)	-
Доходы в разрезе сегментов	1,315,552	936,803
Rewards (Kaspi бонусы)	(44,960)	(51,981)
ДОХОДЫ	1,270,592	884,822

Процентный доход включает проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам через Super-приложение Kaspi.kz или от финансирования покупок на Marketplace Platform, сайтах и мобильных приложениях партнеров. Он также включает в себя процентный доход от ценных бумаг и депозитов, размещенных в банках. Внутригрупповые операции представляет процентный доход Payments, который был компенсирован процентными расходами Fintech (являются частью расходов, связанных с получением выручки Fintech) в связи с тем, что займы Fintech частично финансируются за счет беспроцентных остатков Payments.

Доходы от сборов и комиссий, в основном, включают банковские сборы и комиссии, которые оплачиваются клиентами на ежемесячной основе.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

Комиссии за продажу включают комиссии, выплачиваемые торговыми партнерами, по операциям, возникшим на Marketplace Platform. Группа получает комиссии за продажу при совершении операций, и эти комиссии обычно определяются как процент от стоимости товаров и услуг, проданных торговыми партнерами. Комиссия за продажу также включает выручку Kaspi Travel, выручку от доставки и маркетинговых услуг, оплачиваемых продавцами на Marketplace.

Группа получает транзакционные доходы в определенный момент времени при обработке платежей для повседневных бытовых нужд, платежей за покупки как онлайн, так и в магазинах, при обработке других транзакций с дебетовыми картами, онлайн-переводов денег как внутри страны, так и за рубежом, а также при обработке транзакций МСБ и корпоративных клиентов. С 4 квартала 2021 г. Payments Platform также включает выручку от транзакций от нашего платежного бизнеса в Украине. За годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг., транзакционные доходы составили 243,630 млн. тенге и 156,738 млн. тенге, соответственно.

Доходы от клубных взносов признаются с течением времени и включают ежегодные сборы, полученные за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг., в размере 17,688 млн. тенге и 19,163 млн. тенге, соответственно, уплачиваемые физическими лицами, МСБ и корпоративными клиентами за использование продуктов и сервисов Kaspi.kz.

Прочие доходы (убытки), в основном, возникают за счет чистой прибыли (убытков) по операциям с иностранной валютой и финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по ССЧПУ. За годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг., чистая прибыль (убыток) по операциям с иностранной валютой составил 1,377 млн. тенге и (656) млн. тенге, соответственно. За годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг., чистая прибыль (убыток) по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по ССЧПУ, составил 11,471 млн. тенге и (7,066) млн. тенге, соответственно. Данная статья также включает в себя выручку от OOO Digital Classifieds в Республике Азербайджан.

5. Информация по сегментам

Группа раскрывает свою деятельность по трем операционным сегментам.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
ДОХОДЫ ПО СЕГМЕНТАМ	1,315,552	936,803
Marketplace	239,609	153,604
Payments	333,343	217,085
Fintech	745,023	566,114
Внутригрупповые операции	(2,423)	-
ЧИСТЫЙ ДОХОД ПО СЕГМЕНТАМ	931,941	691,941
Marketplace	213,835	142,354
Payments	303,407	195,205
Fintech	414,699	354,382
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО СЕГМЕНТАМ	588,844	435,214
Marketplace	152,248	99,716
Payments	199,489	126,653
Fintech	237,107	208,845

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

Мы разработали программу Kaspi Bonus как инструмент для увеличения межплатформенной вовлеченности клиентов и продвижения ежедневного использования нашего Super-приложения. В результате, для целей управленческой отчетности и сегментной отчетности мы продолжаем учитывать бонусы в составе расходов на продажи и маркетинг с соответствующим распределением.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ	(19,984)	(20,057)
Marketplace	(2,009)	(1,934)
Payments	(5,946)	(4,620)
Fintech	(12,029)	(13,503)

Операционные сегменты представляются в виде, соответствующем внутренним отчетам, которые проверяются и используются руководством и Советом директоров (которые определены как должностные лица, ответственные за принятие решений по операционной деятельности).

6. 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 Группы.

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
РАСХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ С ПОЛУЧЕНИЕМ ВЫРУЧКИ	(383,611)	(244,862)
Процентные расходы	(278,676)	(171,491)
Транзакционные расходы	(22,188)	(16,542)
Операционные расходы	(82,747)	(56,829)

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.

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

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.			За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.		
	Вознаграждения работникам	Амортизацион- ные расходы	Операционная аренда	Вознаграждения работникам	Амортизацион- ные расходы	Операционная аренда
Расходы, связанные с получением выручки	(20,408)	(1,085)	(1,040)	(17,361)	(831)	(1,084)
Расходы на разработку продуктов и технологии	(31,585)	(12,860)	(2,558)	(24,478)	(9,359)	(1,641)
Расходы на продажи и маркетинг	(1,176)	-	(51)	(403)	-	-
Общие и административные расходы	(15,340)	(2,849)	(2,112)	(16,043)	(1,876)	(2,097)
Итого	(68,509)	(16,794)	(5,761)	(58,285)	(12,066)	(4,822)

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ	(19,984)	(20,057)
Расходы, связанные с получением выручки	(1,673)	(1,148)
Расходы на разработку продуктов и технологии	(9,137)	(9,020)
Расходы на продажи и маркетинг	(653)	(27)
Общие и административные расходы	(8,521)	(9,862)

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

7. Расходы по созданию резервов

Информация о движении резервов под обесценение представлена следующим образом:

	Суды, 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	
Резерв по ОКУ 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 или приобретенные	65,888	-	-	-	10	-	-	-	-	-	65,898
Активы погашенные (за исключением списания)	(30,502)	(2,282)	(11,485)	-	(58)	-	-	-	-	-	(44,327)
Эффект от модификации	-	-	8,435	-	-	-	-	-	-	-	8,435
Списание, 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

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

	Суды, 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 2	Стадия 3				
Резерв по ОКУ по состоянию на 31 декабря 2020 г.	40,062	7,674	74,153	26	374	-	2,564	3	2,058	28	126,942
Изменения в резервах											
-Перевод в Стадию 1	5,556	(1,145)	(4,411)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Перевод в Стадию 2	(335)	832	(497)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Перевод в Стадию 3	(2,033)	(4,723)	6,756	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистые изменения, обусловленные изменением параметров кредитного риска	(8,490)	9,608	16,509	(8)	(54)	-	278	(2)	2,392	(14)	20,219
Новые активы выпущенные или приобретенные	54,379	-	-	-	8	-	-	-	-	-	54,387
Активы погашенные (за исключением списания)	(25,096)	(1,664)	(13,265)	-	(198)	-	-	-	-	-	(40,223)
Списание, за вычетом восстановлений	-	-	(11,458)	-	-	-	(180)	-	(605)	4	(12,239)
Курсовая разница	-	-	4	1	-	-	-	-	1	-	6
На 31 декабря 2021 г.	64,043	10,582	67,791	19	130	-	2,662	1	3,846	18	149,092

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

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., резерв по ожидаемым кредитным убыткам по финансовым активам, учитываемым по ССЧПСД, на сумму 738 млн. тенге и 2,792 млн. тенге, соответственно, включается в «Резерв переоценки финансовых активов» в капитале.

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

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившиеся 31 декабря 2022 г. (продолжение)

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

8. Налог на прибыль

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, Республики Азербайджан и Украины, где работает Группа 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 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 по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., представлены следующим образом:

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Резервы по отпускам, начисленные бонусы и выплаты на основе акций	873	779
Основные средства и нематериальные активы	(4,078)	(3,263)
Прочее	-	17
Чистые отложенные налоговые обязательства	(3,205)	(2,467)

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету представлено следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
Чистая прибыль до налогообложения	720,574	528,802
Налог по установленной ставке 20%	(144,115)	(105,760)
Необлагаемый доход	12,892	12,303
Корректировка текущего налога предыдущих периодов, признанная в отчетном периоде	315	1,626
Невычитаемые расходы	(822)	(1,757)
Расход по налогу на прибыль	(131,730)	(93,588)
Расход по текущему налогу на прибыль	(131,307)	(95,066)
Корректировка текущего налога предыдущих периодов, признанная в отчетном периоде	315	1,626
Расход по отложенному налогу на прибыль	(738)	(148)
Расход по налогу на прибыль	(131,730)	(93,588)

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

(в миллионах Казахских тенге, за исключением прибыли на акцию, которая выражена в 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, и 18% в Украине.

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Чистые отложенные налоговые обязательства:		
На начало периода	(2,467)	(2,319)
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка	(738)	(148)
На конец периода	(3,205)	(2,467)

9. Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, относящихся владельцам Компании, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение отчетного года, за исключением собственных акций. Для целей расчета разведенной прибыли на акцию Группа учитывает разводняющий эффект от акций, предоставленных в рамках программы по выплатам на основе акций.

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам Компании	585,026	431,914
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой прибыли на акцию	191,725,280	192,187,223
Средневзвешенное количество простых акций для расчета разведенной прибыли на акцию	193,991,446	194,341,305
Прибыль на акцию – базовая (тенге)	3,051	2,247
Прибыль на акцию – разведенная (тенге)	3,016	2,222

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

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой прибыли на акцию	191,725,280	192,187,223
Количество потенциальных простых акций, относящихся к выплатам на основе акций	2,266,166	2,154,082
Средневзвешенное количество простых акций для расчета разведенной прибыли на акцию	193,991,446	194,341,305

10. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Наличные средства в кассе	179,766	151,668
Текущие счета в других банках	196,194	161,524
Краткосрочные депозиты в других банках	229,389	28,909
Операции обратное РЕПО	10,011	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	615,360	342,101

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

Наличные средства в кассе включают в себя остаток наличных средств в банкоматах, а также деньги в пути. По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., текущие счета и краткосрочные депозиты в Национальном Банке Республики Казахстан составляют 220,109 млн. тенге и 84,053 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., справедливая стоимость обеспечения операций обратное РЕПО, классифицированные как денежные средства и их эквиваленты, составляет 9,544 млн. тенге и ноль тенге, соответственно.

11. Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты

Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты включают:

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	1,076,242	606,462
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	30	955
Итого инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты	1,076,272	607,417

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД:

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Долговые ценные бумаги	1,075,955	606,107
Долевые ценные бумаги	287	355
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	1,076,242	606,462

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., государственные долговые ценные бумаги в размере 889,136 млн. тенге и 347,569 млн. тенге, соответственно, были включены в долговые ценные бумаги.

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ, включают:

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Производные финансовые инструменты	30	955
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	30	955

По состоянию на 31 декабря 2022 г., финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включали свопы и споты на сумму 30 млн. тенге (2021 г.: 98 млн. тенге) с номинальной суммой 102,563 млн. тенге (2021 г.: 60,914 млн. тенге) и форварды в размере ноль тенге (2021 г.: 857 млн. тенге) с номинальной суммой ноль тенге (2021 г.: 126,348 млн. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2022 г., финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включали свопы и споты на сумму 3 млн. тенге (2021 г.: 67 млн. тенге) с номинальной суммой 102,498 млн. тенге (2021 г.: 60,986 млн. тенге) и форварды в размере 144 млн. тенге (2021 г.: 2,341 млн. тенге) с номинальной суммой 8,598 млн. тенге (2021 г.: 134,704 млн. тенге) и раскрыты в Примечании 18.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

12. Ссуды, предоставленные клиентам

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Ссуды, предоставленные клиентам, брутто	3,369,512	2,573,153
За минусом резерва под обесценение (Примечание 7)	(214,702)	(142,416)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	3,154,810	2,430,737

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

Информация о движении резервов под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг., представлена в Примечании 7.

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., в ссуды, предоставленные клиентам, включены начисленные проценты на сумму 35,924 млн. тенге и 27,648 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 неработающие ссуды, отражают способность Группы поглощать возможные убытки от неработающих ссуд. Учитывая, что в соотношении итого резервы под обесценение к сумме неработающих ссуд взяты резервы под обесценение по всему портфелю, данное соотношение может быть более 100%. С применением МСФО (IFRS) 9 данные займы были классифицированы в стадию 3.

В следующей таблице показаны неработающие ссуды Группы по сравнению с итогом 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 2022 г.	211,581	214,702	101%
По состоянию на 31 декабря 2021 г.	120,652	142,416	118%

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 г., в связи с увеличением ожидаемых денежных потоков Группа восстановила ранее списанные кредиты с просроченной задолженностью до 1,080 дней. Ссуды клиентам, которые были восстановлены на балансе, составили 26,810 млн. тенге, что привело к соответствующему увеличению как просроченной задолженности, так и общего резерва под обесценение.

Расходы по созданию провизий по ссудам, предоставленным клиентам:

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
Расходы по созданию провизий по ссудам, предоставленным клиентам:		
Ссуды, предоставленные клиентам	(53,245)	(31,981)
Итого расходы по созданию провизий по ссудам, предоставленным клиентам	(53,245)	(31,981)

Группа не предоставляла ссуды заемщикам, задолженность каждого из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

(в миллионах Казахских тенге, за исключением прибыли на акцию, которая выражена в 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					
Валовая балансовая стоимость	3,058,897	40,934	264,927	4,754	3,369,512
Резерв убытков	(67,604)	(11,785)	(135,313)	-	(214,702)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2022 г.	2,991,293	29,149	129,614	4,754	3,154,810

	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					
Валовая балансовая стоимость	2,407,687	29,831	135,635	-	2,573,153
Резерв убытков	(64,043)	(10,582)	(67,791)	-	(142,416)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2021 г.	2,343,644	19,249	67,844	-	2,430,737

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 г., Группа реструктурировала ссуды, предоставленные клиентам, которые были классифицированы как неработающие ссуды, на сумму 55,190 млн. тенге (25,250 млн. тенге были восстановлены за счет забалансовых активов, с последующим признанием балансовой стоимости 17,233 млн. тенге), предоставив беспроцентный график погашения. В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 г., 5,951 млн. тенге реструктурированных займов были погашены. По состоянию на 31 декабря 2022 г., оставшаяся непогашенная валовая задолженность реструктурированных займов составила 49,239 млн. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2022 г., ссуды, предоставленные клиентам, на сумму 30,969 млн. тенге, которые были реструктурированы в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 г., были отнесены в Стадию 3 как минимум на 1 год с момента реструктуризации с соответствующим уменьшением валовой балансовой стоимости до 22,534 млн. тенге в результате изменения приведенной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2022 г., ссуды, предоставленные клиентам на сумму 18,270 млн. тенге, которые были реструктурированы в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 г. были прекращены и признаны кредитами ПСКО общей балансовой стоимостью 4,754 млн. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., обязательства по кредитам и неиспользованным кредитным линиям, представленным отзывными займами, составили 157,478 млн. тенге и 131,804 млн. тенге, соответственно.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

13. Основные средства и нематериальные активы

	Здания и сооружения	Мебель и оборудование	Нематериаль- ные активы	Незавершенное строительство	Итого
По первоначальной/ переоцененной стоимости					
31 декабря 2020 г.	36,886	52,944	19,268	3,002	112,100
Приобретения	1,158	16,270	8,578	1,528	27,534
Выбытия	(282)	(3,947)	(694)	-	(4,923)
Перемещения	4,504	-	-	(4,504)	-
31 декабря 2021 г.	42,266	65,267	27,152	26	134,711
Приобретения	23,084	36,117	5,446	55	64,702
Выбытия	(836)	(2,387)	(1,079)	-	(4,302)
Перемещения	3	(3)	-	-	-
31 декабря 2022 г.	64,517	98,994	31,519	81	195,111
Накопленная амортизация и обесценение					
31 декабря 2020 г.	7,853	24,792	9,439	-	42,084
Начисления за год	785	7,286	4,265	-	12,336
Выбытия	(281)	(3,835)	(694)	-	(4,810)
31 декабря 2021 г.	8,357	28,243	13,010	-	49,610
Начисления за год	2,258	10,752	4,191	-	17,201
Выбытия	(815)	(1,740)	(985)	-	(3,540)
31 декабря 2022 г.	9,800	37,255	16,216	-	63,271
Балансовая стоимость					
31 декабря 2022 г.	54,717	61,739	15,303	81	131,840
31 декабря 2021 г.	33,909	37,024	14,142	26	85,101

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., основные средства, включали в себя полностью самортизированные основные средства стоимостью 13,322 млн. тенге и 9,922 млн. тенге, соответственно.

Политика переоценки Группы требует переоценки всего класса зданий и сооружений каждые пять лет. В 2021 г. независимые оценщики провели переоценку зданий и имущества Группы, и суммы оценки приблизительно равны их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость зданий и сооружений была определена сравнительным методом, учитывающим цены по последним сделкам по аналогичной собственности и была осуществлена независимыми оценщиками, не связанными с Группой. В оценке справедливой стоимости зданий и сооружений Группы, переоценка классифицируется как Уровень 3. В течение 2022 и 2021 гг., не было никаких перемещений между Уровнем 3 и другими уровнями оценки справедливой стоимости.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

14. Прочие активы

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Прочие финансовые активы:		
Расчеты с брокерами	31,243	8,733
Предоплаты по интернет операциям клиентов	5,166	5,014
Требования к VISA и Master Card	3,498	9,594
Прочее	10,277	2,031
Итого прочие финансовые активы	50,184	25,372
За минусом резерва под обесценение (Примечание 7)	(7,068)	(3,433)
Итого прочие финансовые активы, нетто	43,116	21,939
Прочие нефинансовые активы:		
Инвестиционная недвижимость	16,829	18,574
Прочее	15,561	18,831
Итого прочие нефинансовые активы	32,390	37,405
За минусом резерва под обесценение (Примечание 7)	(726)	(413)
Итого прочие нефинансовые активы, нетто	31,664	36,992
Итого прочие активы	74,780	58,931

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

Информация о движении инвестиционной недвижимости:

	2022	2021
Первоначальная стоимость		
По состоянию на 1 января	19,556	24,643
Приобретения	-	1,440
Выбытия	(1,602)	(6,527)
По состоянию на 31 декабря	17,954	19,556
Накопленная амортизация		
По состоянию на 1 января	(982)	(855)
Амортизационные отчисления	(244)	(342)
Выбытия	101	215
По состоянию на 31 декабря	(1,125)	(982)
Чистая балансовая стоимость	16,829	18,574

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2022 и 2021 гг., Группа произвела изъятие залогового обеспечения по ссудам. В результате, Группа получила инвестиционную недвижимость в сумме ноль тенге и 1,440 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг. справедливая стоимость инвестиционного имущества составила 20,869 млн. тенге и 22,718 млн. тенге, соответственно. В оценке справедливой стоимости залогового обеспечения Группы, переоценка классифицируется как Уровень 3.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

15. Средства банков

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Отражены по амортизированной стоимости:		
Соглашения РЕПО	16,119	75,524
Срочные депозиты банков и других финансовых учреждений	313	968
Итого средства банков	16,432	76,492

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., начисленные проценты, включенные в средства банков, составили 58 млн. тенге и 62 млн. тенге, соответственно.

Справедливая стоимость обеспечения соглашений РЕПО, которые были классифицированы как средства банков, по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., составила 15,014 млн. тенге и 75,295 млн. тенге, соответственно.

16. Средства клиентов

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Физические лица		
Срочные депозиты	3,057,870	2,070,822
Текущие счета	700,957	534,190
Итого средства физических лиц	3,758,827	2,605,012
Юридические лица		
Срочные депозиты	59,638	43,131
Текущие счета	182,225	114,900
Итого средства юридических лиц	241,863	158,031
Итого средства клиентов	4,000,690	2,763,043

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., в средства клиентов включены начисленные проценты на сумму 29,214 млн. тенге и 15,423 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., средства клиентов на сумму 42,733 млн. тенге и 26,679 млн. тенге, соответственно, являются обеспечением по ссудам.

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., средства клиентов на сумму 108,665 млн. тенге (2.72%) и 41,490 млн. тенге (1.50%), соответственно, относились к крупнейшим двадцати клиентам.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

17. Выпущенные долговые ценные бумаги

	Валюта	Дата погашения месяц/год	Номинальная процентная ставка %	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Третья облигационная программа – первый выпуск	тенге	январь 2025 г.	9.90	51,045	51,045
Третья облигационная программа – второй выпуск	тенге	январь 2024 г.	9.80	48,418	48,414
Третья облигационная программа – третий выпуск	тенге	январь 2023 г.	9.70	40,915	40,252
Итого выпущенные долговые ценные бумаги				140,378	139,711

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., начисленные процентные расходы в размере 5,620 млн. тенге и 5,620 млн. тенге, соответственно, были включены в выпущенные долговые ценные бумаги. Все выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг. Группа не имела дефолтов или иных нарушений в отношении своих выпущенных долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг.

27 января 2023 г. Банк полностью погасил задолженность по третьему выпуску третьей облигационной программы.

18. Прочие обязательства

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Прочие финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность по онлайн-операциям клиентов	23,542	12,080
Начисленные расходы	3,080	2,281
Начисленные дивиденды к выплате неконтролирующей доле участия	1,235	1,003
Производные финансовые обязательства	147	2,408
Прочее	238	1,177
Итого финансовые обязательства	28,242	18,949
Прочие нефинансовые обязательства:		
Предоплаты	10,950	10,653
Прочие налоги к уплате	10,520	6,936
Текущие обязательства по налогу на прибыль	5,957	8,609
Накопленные бонусы работников, резервы по отпускам	4,521	3,938
Обязательства по отложенному налогу	3,245	2,512
Прочее	7,415	4,721
Итого нефинансовые обязательства	42,608	37,369
Итого прочие обязательства	70,850	56,318

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

19. Субординированный долг

	Валюта	Дата погашения месяц/год	Номинальная процентная ставка	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Вторая облигационная программа - третий выпуск	тенге	февраль 2023 г.	2% + ставка инфляции	5,249	5,317
Третья облигационная программа - четвертый выпуск	тенге	июнь 2025 г.	10.7%	62,269	62,266
Долговой компонент привилегированных акций	тенге	н/п	н/п	90	82
Итого субординированный долг				67,608	67,665

Долговая составляющая привилегированных акций относится к дочерней компании АО «Kaspi Bank» («Банк» - дочерняя организация Компании) и принадлежит неконтролирующей доле участия. По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., в состав субординированного долга включен начисленный процентный расход на сумму 3,508 млн. тенге и 3,457 млн. тенге, соответственно.

Все субординированные займы отражаются по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 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 2022 и 2021 гг.

В феврале 2023 г. Банк полностью погасил задолженность по третьему выпуску второй облигационной программы.

Движение обязательств, обусловленных финансовой деятельностью

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

	1 января 2022 г.	Денежные потоки от финансовой деятельности	Неденежные изменения		31 декабря 2022 г.
			Курсовая разница	Изменение амортизи- рованной стоимости	
Выпущенные ценные бумаги	139,711	-	-	667	140,378
Субординированный долг	67,665	-	-	(57)	67,608

	1 января 2021 г.	Денежные потоки от финансовой деятельности	Неденежные изменения		31 декабря 2021 г.
			Курсовая разница	Изменение амортизи- рованной стоимости	
Выпущенные ценные бумаги	139,111	-	-	600	139,711
Субординированный долг	78,009	(10,371)	-	27	67,665

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

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				
1 января 2021 г.	216,742,000	199,500,000	(7,695,000)	191,805,000
Исполненные опционы на акции (Примечание 21)	-	-	382,223	382,223
31 декабря 2021 г.	216,742,000	199,500,000	(7,312,777)	192,187,223
Исполненные опционы на акции (Примечание 21)	-	-	499,472	499,472
Программа обратного выкупа акций	-	-	(2,376,725)	(2,376,725)
31 декабря 2022 г.	216,742,000	199,500,000	(9,190,030)	190,309,970

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 г., Совет Директоров утвердил три отдельные программы обратного выкупа акций.

По состоянию на 22 июля 2022 г., первая 3-месячная программа обратного выкупа ГДР была завершена на общую сумму 998,429 ГДР, что эквивалентно 22,841 млн. тенге.

Вторая 3-месячная программа выкупа акций действовала до 22 октября 2022 г. По состоянию на конец программы, Группа приобрела на рынке в общей сложности 788,153 ГДР на общую сумму 21,324 млн. тенге.

22 октября 2022 г. Совет директоров утвердил еще одну 4-месячную программу выкупа акций на сумму до 100 млн. долл. США, которая будет действовать до 24 февраля 2023 г. По состоянию на 31 декабря 2022 г., Группа приобрела 590,143 ГДР на сумму 19,506 млн. тенге в рамках третьей программы выкупа ГДР.

Группа учитывает выкупленные ГДР как собственные акции.

В следующей таблице представлена сверка изменения полностью оплаченного акционерного капитала :

	Объявленные и полностью оплаченные акции	Выкупленные собственные акции	Итого
Баланс на 1 января 2021 г.	130,144	(34,319)	95,825
Исполненные опционы на акции	-	1,705	1,705
31 декабря 2021 г.	130,144	(32,614)	97,530
Исполненные опционы на акции	-	2,228	2,228
Выкуп собственных акций по программе обратного выкупа	-	(63,672)	(63,672)
31 декабря 2022 г.	130,144	(94,058)	36,086

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

Все акции деноминированы в тенге. Группа имеет один класс простых акций, которые не имеют права на фиксированный доход. 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
Сентябрь 2022 г.	95,787	500 тенге
Декабрь 2022 г.	114,315	600 тенге
Итого за 2022 г.	210,102	
	Дивиденды объявленные	Дивиденды на акцию
Март 2021 г.	170,662	888 тенге
Сентябрь 2021 г.	79,758	415 тенге
Декабрь 2021 г.	89,942	468 тенге
Итого за 2021 г.	340,362	

21. Выплаты на основе акций

В третьем квартале 2021 г., предыдущая программа Группы по фантомным акциям была заменена на выплаты долевыми инструментами для большего соответствия интересов участников программы с долгосрочными интересами Компании и акционеров. В результате модификации, на дату замещения было прекращено обязательство по фантомным акциям и признаны опционы на акции, оцениваемые по справедливой стоимости. Вознаграждения выплачиваются ежегодными платежами согласно пятилетнему графику. Предыдущая программа по фантомным акциям предусматривала двухлетний график перехода прав. Теперь все программы Группы по выплатам на основе акций рассчитываются долевыми инструментами без участия фантомных акций.

Кроме этого, в третьем квартале 2021 г. и четвертом квартале 2022 г., программа была расширена за счет включения большего числа руководителей высшего звена и другого основного персонала Группы, которые получают опционы на акции Группы. Опционы на акции оцениваются по справедливой стоимости на дату представления. Вознаграждения выплачиваются ежегодными платежами согласно пятилетнему графику.

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

Группа применяет метод поэтапного перехода прав, при котором права на предоставленные долевыми инструментами передаются траншами в течение всего периода перехода. Каждый транш оценивается отдельно и относится на расходы в течение периода перехода прав. Согласно МСФО (IFRS) 2, это ускоряет признание расходов, что приводит к признанию большей доли расходов в первые годы.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
Расходы на выплаты на основе акций	(19,984)	(20,057)
Опционы на акции	(19,984)	(19,631)
Фантомные акции	-	(426)

Расходы по фантомным акциям 426 млн. тенге относятся к переоценке 1-го года прежней программы по Фантомным акциям, переданным в 1-ом квартале 2021 г.

Опционы на акции

Опционы на акции 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 акций, которые в конечном итоге будут переданы. Получатели опционов на акции имеют право на получение дивидендов.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г. (акции)	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г. (акции)
Находятся в обращении на начало года	2,154,082	1,911,115
Предоставленные	611,556	625,190
Права, по которым утеряны	-	-
Исполненные	(499,472)	(382,223)
Истекшие	-	-
Находятся в обращении на конец года	2,266,166	2,154,082

В 2022 и 2021 гг. опционы на акции в количестве 499,472 штук и 382,223 штук, соответственно, были исполнены за счет собственных акций в рамках плана по вознаграждению на основе акций.

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

	Резерв по выплатам на основе акций
1 января 2021 г.	8,788
Начисленные опционы на акции	19,631
Исполненные опционы на акции	(7,177)
31 декабря 2021 г.	21,242
Начисленные опционы на акции	19,984
Исполненные опционы на акции	(11,952)
31 декабря 2022 г.	29,274

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

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 по сделке своих обязательств обесценении всех встречных требований, обеспечения или залога в виде ценных бумаг эквивалентен договорной стоимости 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 2022 и 2021 гг., резерв по условным финансовым обязательствам составил 39 млн. тенге и 18 млн. тенге, соответственно.

Условные финансовые обязательства Группы и обязательства по ссудам представлены ниже:

	31 декабря 2022 г. Номинальная сумма	31 декабря 2021 г. Номинальная сумма
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям: Отзывные займы	157,478	131,804
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	564	1,904
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	158,042	133,708

Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям, включенные в условные обязательства, 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 2022 и 2021 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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

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:

	31 декабря 2022 г.		31 декабря 2021 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	3,057	3,369,512	3,568	2,573,153
- прочие связанные стороны	3,057		3,568	
Резерв под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам	(7)	(214,702)	(13)	(142,416)
- прочие связанные стороны	(7)		(13)	
Прочие активы	20	74,780	6	58,931
- предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	3		2	
- прочие связанные стороны	17		4	
Средства клиентов	16,442	4,000,690	17,077	2,763,043
- предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	5,462		6,414	
- ключевой управленческий персонал Группы	478		2,421	
- прочие связанные стороны	10,502		8,242	
Прочие обязательства	1,339	70,850	1,487	56,318
- предприятия, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы	198		930	
- прочие связанные стороны	1,141		557	

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

Вознаграждение директоров и прочих членов ключевого руководства представлено следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2021 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
Вознаграждение ключевого управленческого персонала:				
Вознаграждения	(800)	(68,509)	(782)	(58,285)
Выплаты на основе акций	(7,298)	(19,984)	(11,381)	(20,057)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг., процентные доходы от операций с прочими связанными сторонами составили 314 млн. тенге и 362 млн. тенге, соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг., процентные расходы по операциям с предприятиями, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы составили 176 млн. тенге и 6 млн. тенге, соответственно, процентные расходы по операциям с ключевым управленческим персоналом составили 19 млн. тенге и 22 млн. тенге, соответственно, и с прочими связанными сторонами составили 208 млн. тенге и 138 млн. тенге, соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг., транзакционные затраты по ссудам, предоставленным клиентам и выплаченным прочим связанным сторонам составили 4,862 млн. тенге и 10,981 млн. тенге, соответственно.

24. Справедливая стоимость финансовых инструментов**а) Справедливая стоимость финансовых инструментов**

В соответствии с МСФО 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).

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)

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

Финансовые активы/ финансовые обязательства	Справедливая стоимость на 31 декабря 2022 г.	Справедливая стоимость на 31 декабря 2021 г.	Иерархия справедливой стоимости	Методики оценки и ключевые исходные данные
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД (Примечание 11)	838,260	230,847	Уровень 1	Котировочные цены на активном рынке
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД (Примечание 11)	237,948	375,581	Уровень 2	Котировочные цены на неактивном рынке.
Не обращающиеся на организованном рынке долевые инвестиции, классифицируемые как финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	34	34	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)	30	955	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 18)	147	2,408	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 2022 г., справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг Уровня 2 включает краткосрочные и долгосрочные суверенные долговые ценные бумаги на сумму 99,350 млн. тенге и 47,304 млн. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2021 г. справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг Уровня 2 включает краткосрочные и долгосрочные суверенные долговые ценные бумаги на сумму 81,672 млн. тенге и 160,527 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 торговли на активном рынке.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг., каких-либо переводов между Уровнем 1 и Уровнем 2 не произошло.

Kaspi.kz Акционерное Общество
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

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.

	31 декабря 2022 г.		Иерархия справедливой стоимости
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	
Средства в банках	25,668	25,234	Уровень 2
Ссуды, предоставленные клиентам	3,154,810	3,192,581	Уровень 3
Средства банков	16,432	15,324	Уровень 2
Средства клиентов	4,000,690	3,899,302	Уровень 2
Выпущенные долговые ценные бумаги	140,378	133,825	Уровень 2
Субординированный долг	67,608	63,500	Уровень 2
	31 декабря 2021 г.		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Иерархия справедливой стоимости
Средства в банках	50,903	50,783	Уровень 2
Ссуды, предоставленные клиентам	2,430,737	2,465,700	Уровень 3
Средства банков	76,492	75,870	Уровень 2
Средства клиентов	2,763,043	2,751,213	Уровень 2
Выпущенные долговые ценные бумаги	139,711	137,649	Уровень 2
Субординированный долг	67,655	67,272	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.

Kaspi.kz Акционерное Общество
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

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 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.

25. Регуляторные вопросы

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

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

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Коэффициенты достаточности капитала:		
Капитал первого уровня	17.0%	15.9%
Итого капитал	18.0%	18.0%

Банк соответствует требованиям НБРК по капиталу. В следующей таблице представлены нормативы достаточности капитала Банка в соответствии с требованиями НБРК:

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Коэффициенты достаточности капитала:		
Капитал первого уровня (к1.2)	12.2%	11.5%
Итого капитал (к.2)	13.1%	12.9%

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.

Kaspi.kz Акционерное Общество
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

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 ведение моделей количественной оценки 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 количественной оценки 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 2022 и 2021 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 2022 и 2021 гг., максимальный размер кредитного риска с учетом зачетов активов и обязательств и обеспечения по ссудам, предоставленным клиентам составил 2,750,424 млн. тенге и 1,875,603 млн. тенге, соответственно.

Kaspi.kz Акционерное Общество
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

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 коммерческому кредитованию – 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. Таким образом, на 31 декабря 2022 и 2021 гг., необеспеченная валовая балансовая стоимость ссуд, предоставленных клиентам составила 2,942,812 млн. тенге и 1,989,342 млн. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., обесцененные кредиты с балансовой стоимостью 29,174 млн. тенге и 16,084 млн. тенге, соответственно, были полностью или частично обеспечены залогом, что отражает степень снижения кредитного риска за счет обеспечения и других мер по повышению кредитоспособности.

Качество кредитов по классам финансовых активов

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости финансовых активов в течение периода, которые привели к изменению величины резерва убытков в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 и 2021 гг.:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого
	Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования		
Ссуды, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2022 г.	2,407,687	29,831	135,635	-	2,573,153
Изменения валовой балансовой стоимости					
- Перевод в стадию 1	8,927	(3,094)	(5,833)	-	-
- Перевод в стадию 2	(46,924)	47,497	(573)	-	-
- Перевод в стадию 3	(157,484)	(19,421)	176,905	-	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	2,422,809	-	-	4,754	2,427,563
Финансовые активы, которые были погашены или признание которых прекращено	(1,576,118)	(13,879)	(29,049)	-	(1,619,046)
Списания	-	-	(64,231)	-	(64,231)
Восстановления с внебаланса	-	-	52,060	-	52,060
Прочие изменения	-	-	13	-	13
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2022 г.	3,058,897	40,934	264,927	4,754	3,369,512

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого
	Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования		
Ссуды, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2021 г.	1,351,855	20,500	154,088	-	1,526,443
Изменения валовой балансовой стоимости					
- Перевод в стадию 1	13,221	(3,124)	(10,097)	-	-
- Перевод в стадию 2	(30,543)	31,690	(1,147)	-	-
- Перевод в стадию 3	(58,892)	(12,232)	71,124	-	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	2,113,372	-	-	-	2,113,372
Финансовые активы, которые были погашены	(981,326)	(7,003)	(32,014)	-	(1,020,343)
Списания	-	-	(46,324)	-	(46,324)
Прочие изменения	-	-	5	-	5
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2021 г.	2,407,687	29,831	135,635	-	2,573,153

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

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого
	Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования		
Индивидуально обесцененные ссуды, предоставленные клиентам					
Кредитный рейтинг: задолженность с низким или умеренным риском	8,119	-	-	-	8,119
Кредитный рейтинг: обесцененная задолженность	-	-	6,636	-	6,636
Коллективно обесцененные ссуды, представленные клиентам	3,050,778	40,934	258,291	4,754	3,354,757
Итого валовая балансовая стоимость	3,058,897	40,934	264,927	4,754	3,369,512
Резерв под обесценение	(67,604)	(11,785)	(135,313)	-	(214,702)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2022 г.	2,991,293	29,149	129,614	4,754	3,154,810

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого
	Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования		
Индивидуально обесцененные ссуды, предоставленные клиентам					
Кредитный рейтинг: задолженность с низким или умеренным риском	22,526	-	-	-	22,526
Кредитный рейтинг: обесцененная задолженность	-	-	6,391	-	6,391
Коллективно обесцененные ссуды, предоставленные клиентам	2,385,161	29,831	129,244	-	2,544,236
Итого валовая балансовая стоимость	2,407,687	29,831	135,635	-	2,573,153
Резерв под обесценение	(64,043)	(10,582)	(67,791)	-	(142,416)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2021 г.	2,343,644	19,249	67,844	-	2,430,737

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого
	Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования		
Средства в банках					
Высокий уровень (А- и выше)		17,052	-	-	17,052
Инвестиционный уровень (BBB+ - BBB-)		7,799	-	-	7,799
Низкий уровень (ССС+ и ниже)		823	-	-	823
Итого валовая балансовая стоимость		25,674	-	-	25,674
Резерв под обесценение		(6)	-	-	(6)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2022 г.		25,668	-	-	25,668

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого
	Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования		
Средства в банках					
Высокий уровень (А- и выше)		20,504	-	-	20,504
Инвестиционный уровень (BBB+ - BBB-)		29,710	-	-	29,710
Неинвестиционный уровень (BB+ - B-)		708	-	-	708
Итого валовая балансовая стоимость		50,922	-	-	50,922
Резерв под обесценение		(19)	-	-	(19)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2021 г.		50,903	-	-	50,903

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
	Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	
Инвестиционные долговые ценные бумаги				
Высокий уровень (A- и выше)	558	-	-	558
Инвестиционный уровень (BBB+ - BBB-)	1,070,752	-	-	1,070,752
Неинвестиционный уровень (BB+ - B-)	2,393	-	-	2,393
Низкий уровень (CCC+ и ниже)	-	2,252	-	2,252
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2022 г.	1,073,703	2,252	-	1,075,955
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
	Кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования	
Инвестиционные долговые ценные бумаги				
Высокий уровень (A- и выше)	840	-	-	840
Инвестиционный уровень (BBB+ - BBB-)	595,969	-	-	595,969
Неинвестиционный уровень (BB+ - B-)	7,460	-	-	7,460
Низкий уровень (CCC+ и ниже)	-	-	1,838	1,838
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2021 г.	604,269	-	1,838	606,107

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.

	A- и выше	BBB+ до BBB-	BB+ до B-	CCC+ и ниже	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
Валовая балансовая стоимость:						
31 декабря 2022 г.						
Денежные средства и их эквиваленты, за вычетом наличных средств	197,445	234,998	-	-	3,151	435,594
Обязательные резервы в НБРК	-	42,917	-	-	-	42,917
Средства в банках	17,052	7,799	-	-	823	25,674
Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты	558	1,071,110	2,401	-	2,942	1,077,011
31 декабря 2021 г.						
Денежные средства и их эквиваленты, за вычетом наличных средств	102,514	86,884	41	-	994	190,433
Обязательные резервы в НБРК	-	32,734	-	-	-	32,734
Средства в банках	20,504	29,710	708	-	-	50,922
Инвестиционные ценные бумаги и производные финансовые инструменты	1,217	596,643	7,848	4,501	-	610,209

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 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 финансовые активы

В результате предпринимаемых Группой мер финансовые активы 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 финансовым активам, подвергшимся модификации, не приводящей к прекращению признания. Финансовые активы (резерв убытков по которым рассчитывается на основе кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока кредитования), модифицированные за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг.:

	2022 г.	2021 г.
Валовая балансовая стоимость финансовых активов, обесцененных после модификации, но не включенных в состав неработающих ссуд по состоянию на 1 января	12,021	17,923
Валовая балансовая стоимость модифицированных ссуд в течение периода	54,035	20,222
Ссуды, переведенные в категорию не обесцененных (восстановившиеся ссуды)	(21,043)	(16,425)
Ссуды, переведенные в состав неработающих ссуд	(12,789)	(6,875)
Погашенные ссуды	(4,325)	(2,824)
Валовая балансовая стоимость финансовых активов, обесцененных после модификации, но не включенных в состав неработающих ссуд по состоянию на 31 декабря	27,899	12,021

Чистая балансовая стоимость ссуд на момент модификации, которые были модифицированы в течение годов, закончившихся 31 декабря 2022 и 2021 гг., составила 37,221 млн. тенге и 13,079 млн. тенге, соответственно. За годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг., валовая балансовая стоимость финансовых активов, 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 12,656 млн. тенге и 9,020 млн. тенге, соответственно.

Чувствительность к макроэкономическим факторам

Группа провела анализ чувствительности по основным портфелям, при изменении ключевых допущений, используемых для расчета ОКУ, на 1 процентный пункт. Для оценки ОКУ Группа использует изменение номинального обменного курса долл. США/тенге:

- 3.90% и 1.40% для 2023 и 2024 гг., соответственно, в качестве базового сценария,
- 1.35% и 0.50% для 2023 и 2024 гг., соответственно, в качестве сценария роста и
- 6.45% и 3.95% для 2023 и 2024 гг., соответственно, в качестве сценария снижения.

Изменение номинального обменного курса долл. США/тенге на +/- 1 процентный пункт с соответствующей корректировкой сценариев роста и снижения приведет к изменению суммы резерва под убытки на -2,220 млн. тенге/+1,920 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2022 г., соответственно.

Kaspi.kz Акционерное Общество
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

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, 95% депозитов 2021 г. было пролонгировано, что обеспечивает Группе надежный и долгосрочный источник финансирования. Средняя сумма средств физических лиц составляет 940 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2022 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.

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.

Kaspi.kz Акционерное Общество
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

Анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующей таблице.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2022 г. Итого
Финансовые активы, по которым начисляются проценты	1,119,187	563,500	1,480,302	1,279,244	146,239	4,588,472
Финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	310,852	506,345	2,038,776	486,289	6,147	3,348,409
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	808,335	57,155	(558,474)	792,955	140,092	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	808,335	865,490	307,016	1,099,971	1,240,063	
	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2022 г. Итого
Итого финансовые активы	2,027,780	529,133	1,327,852	955,362	132,651	4,972,778
Итого финансовые обязательства	1,222,851	506,632	2,038,776	486,289	6,147	4,260,695
Выпущенные гарантии и безотзывные неиспользованные кредитные линии	170	349	45	4,627	-	5,191
Итого финансовые обязательства и условные обязательства	1,223,021	506,981	2,038,821	490,916	6,147	4,265,886
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	804,759	22,152	(710,969)	464,446	126,504	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, нарастающим итогом	804,759	826,911	115,942	580,388	706,892	
	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2021 г. Итого
Финансовые активы, по которым начисляются проценты	429,046	466,439	1,342,621	818,762	106,545	3,163,413
Финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	255,838	454,882	1,387,054	299,036	5,526	2,402,336
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	173,208	11,557	(44,433)	519,726	101,019	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	173,208	184,765	140,332	660,058	761,077	

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2021 г. Итого
Итого финансовые активы	1,308,515	428,337	1,155,879	498,702	94,398	3,485,831
Итого финансовые обязательства	920,656	455,573	1,387,477	299,036	5,526	3,068,268
Выпущенные гарантии и безотзывные неиспользованные кредитные линии	317	110	-	4,500	-	4,927
Итого финансовые обязательства и условные обязательства	920,973	455,683	1,387,477	303,536	5,526	3,073,195
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	387,542	(27,346)	(231,598)	195,166	88,872	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, нарастающим итогом	387,542	360,196	128,598	323,764	412,636	

Для наиболее подходящего отражения риска ликвидности в 2021 году Группа ввела в данную консолидированную финансовую отчетность дополнительную таблицу, в которой инвестиционные ценные бумаги представлены в категории до одного месяца, так как при необходимости их можно реализовать на открытом рынке.

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., гарантийные депозиты в пользу международных платежных систем, включенные в состав средств банков, составили 24,823 млн. тенге и 50,214 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 2022 г., влияние на прибыль до налогообложения в связи с изменением процентной ставки на +/-3 п.п. составило +/- 150 млн. тенге (2021 г.: +/- 150 млн. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2022 г., влияние на капитал вследствие изменения процентной ставки на +/-3 п.п. составило -20,705 млн. тенге/+22,982 млн. тенге (2021 г.: -24,236 млн. тенге/+25,684 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.

Kaspi.kz Акционерное Общество

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахских тенге)

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Тенге	Доллар США 1 доллар США = 462.65 тенге	Евро 1 Евро = 492.86 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2022 г. Итого
Непроизводные финансовые активы					
Итого непроизводные финансовые активы	4,411,208	514,781	25,753	6,371	4,958,113
Непроизводные финансовые обязательства					
Итого непроизводные финансовые обязательства	3,743,473	499,768	7,403	2,706	4,253,350
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ ПО НЕПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ	667,735	15,013	18,350	3,665	
Производные финансовые инструменты					
Обязательства по сделкам спот и производным сделкам	(33,894)	(55,518)	(17,250)	(4,581)	(111,243)
Требования по сделкам спот и производным сделкам	50,898	55,419	-	4,604	110,921
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ	17,004	(99)	(17,250)	23	(322)
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	684,739	14,914	1,100	3,688	

	Тенге	Доллар США 1 доллар США = 431.80 тенге	Евро 1 Евро = 489.10 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2021 г. Итого
Непроизводные финансовые активы					
Итого непроизводные финансовые активы	3,140,201	334,006	6,748	3,922	3,484,877
Непроизводные финансовые обязательства					
Итого непроизводные финансовые обязательства	2,550,500	506,102	5,574	1,272	3,063,448
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ ПО НЕПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ	589,701	(172,096)	1,174	2,650	
Производные финансовые инструменты					
Обязательства по сделкам спот и производным сделкам	(184,863)	(5,035)	(3,913)	(4,287)	(198,098)
Требования по сделкам спот и производным сделкам	857	182,328	2,446	2,587	188,218
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ	(184,006)	177,293	(1,467)	(1,700)	(9,880)
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	405,695	5,197	(293)	950	

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.

Kaspi.kz Акционерное Общество
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 гг. (продолжение)
(в миллионах Казахстанских тенге)

По состоянию на 31 декабря 2022 г., влияние на прибыль или убыток и на собственный капитал в связи с изменением курса доллара США на +/-25% составило +/-3,729 млн. тенге (2021 г.: +/-1,299 млн. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2022 г., влияние на прибыль или убыток и на собственный капитал в связи с изменением курса евро на +/-25% составило +/-275 млн. тенге (2021 г.: +/-73 млн. тенге).

27. События после отчетного периода

24 февраля 2023 г. Совет директоров Компании предложил выплатить дивиденды в размере 600 тенге на акцию, при условии одобрения Общим Собранием Акционеров.

Третья программа выкупа акций, утвержденная 22 октября 2022 г., действовала до 24 февраля 2023 г. По состоянию на конец программы Группа приобрела в общей сложности 1,131,380 ГДР на рынке на общую сумму 84 млн. долл. США.

В феврале 2023 г. Группа приобрела 51% доли в ТОО «Magnum E-commerce Kazakhstan» с инвестициями в размере 5 млрд. тенге в его уставный капитал с последующим увеличением доли Группы в «Magnum E-commerce Kazakhstan» до 90% с дополнительным обязательством инвестировать 65 млрд тенге в течение следующих 3 лет. Остальные 10% принадлежат ТОО «Magnum Cash&Carry», крупнейшей розничной сети продуктов питания в Казахстане. На дату утверждения финансовой отчетности к выпуску Группа еще не завершила процесс учета приобретения ТОО «Magnum E-commerce Kazakhstan».

Глоссарии

	За год, закончившийся 31 декабря 2022		За год, закончившийся 31 декабря 2021	
	МСФО:	Корректировка ⁽¹⁾⁽²⁾	МСФО:	Корректировка ⁽¹⁾⁽²⁾
Доход	1 270 592	1 315 552	884 822	936 803
Rewards	-44 960		-51 981	0
Доход по сегментам	1 315 552	1 315 552	936 803	936 803
Marketplace	239 609	239 609	153 604	153 604
Payments	333 343	333 343	217 085	217 085
Fintech	745 023	745 023	566 114	566 114
Внутригрупповые операции	-2 423	-2 423	0	0
Чистая прибыль	588 844	619 518	435 214	455 185
Marketplace	152 248	155 968	99 716	101 641
Payments	199 489	209 693	126 653	131 246
Fintech	237 107	253 857	208 845	222 298
NIM (маржа чистой прибыли)	46.3%	47.1%	49.2%	48.6%
Marketplace	63.5%	65.1%	64.9%	66.2%
Payments	59.8%	62.9%	58.3%	60.5%
Fintech	31.8%	34.1%	36.9%	39.3%

(1) Доходы, скорректированные для презентации Rewards (Kaspi Бонусы) в составе расходов на продажи и маркетинг

(2) Чистая прибыль, скорректированная на выплаты на основе акции

ТЕРМИНОЛОГИЯ

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

Активные пользователи	Для Kaspi.kz — общее количество клиентов, которые воспользовались каким-либо продуктом или услугой Группы хотя бы один раз в течение предыдущих 12 месяцев, выраженное в тысячах или миллионах клиентов на конец любого такого периода. Метрика также рассчитывается для каждой конкретной Platform (например, для Marketplace, Payments, Fintech) и определяется как общее количество клиентов, которые использовали определенные продукты или услуги Платформы хотя бы один раз в течение предыдущих 12 месяцев
Активные партнеры	Общее количество торговых точек, которые успешно завершили продажу товаров или услуг или транзакцию с клиентом по крайней мере один раз в течение предыдущих 12 месяцев
Скорректированной на Выплаты на основе акции	Корректировка чистой прибыли, начиная с четвертого квартала 2020 года, на основе цифр, представленных в финансовой отчетности Kaspi.kz, примечания 3,5,7. Корректировка части вознаграждения, основанного на акциях, в отношении фантомных акций для целей настоящей презентации производится за вычетом подоходного налога
Средние остатки на текущих счетах	Средний общий остаток на счетах Payments Platform (включая счета Kaspi Business и Kaspi Gold) за каждый соответствующий период на основе среднемесячных остатков
Средние ежемесячные транзакции на одного активного клиента	Отношение общего количества транзакций за предыдущие 12 месяцев к общему количеству активных клиентов на конец любого такого периода, деленное на 12
Средний чистый кредитный портфель	Средний остаток чистого кредитного портфеля Fintech Platform за каждый соответствующий период на основе соответствующих среднемесячных остатков
Cost of Risk (CoR, Стоимость риска)	Общие расходы по резервам по кредитам, разделенные на средний остаток валовых кредитов клиентам за тот же период
DAU (Активные пользователи в день)	Ежедневная активность пользователей с одним посещением равна более 10 секунд в Мобильном приложении; средний DAU — это простое среднее значение DAU за любой заданный период
Уровень просроченной задолженности	Доля кредитов, которые не были просрочены в предыдущем месяце, но пропустили текущий срок платежа

ТЕРМИНОЛОГИЯ	ОПРЕДЕЛЕНИЕ
FPD (просрочка первого платежа)	Доля кредитов, которые не были просрочены в предыдущем месяце, но пропустили текущий срок платежа
Доходность Fintech	Отношение суммы процентного дохода и банковской комиссии к среднему чистому кредитному портфелю Fintech
GMV (Валовая стоимость товаров)	Общая стоимость товаров и услуг, проданных через нашу Marketplace Platform за соответствующий период
Норма потерь	Ожидаемый уровень убытков портфеля, возникший в конкретном квартале/месяце, как комбинация фактических неработающих кредитов на отчетную дату и ожидаемого восстановления неработающих кредитов на основе статистики
MAU (Активные пользователи в месяц)	Ежемесячное количество пользователей, совершивших хотя бы один отдельный сеанс (посещение) в Мобильном приложении продолжительностью более 10 секунд за последний календарный месяц каждого соответствующего периода; среднее значение MAU — это простое среднее значение MAU за любой заданный квартал
Маржа чистой прибыли	Отношение чистой прибыли к доходу
RTPV (Приносящая доход TPV)	TPV за вычетом не приносящих доход P2P-платежей в экосистеме Kaspi
SPD (просрочка второго платежа)	Доля кредитов с просроченными первыми и вторыми платежами
Take Rate	Для Payments Platform: отношение дохода от транзакций и членства (за исключением Kaspi Business) к RTPV Для Marketplace Platform: отношение комиссии партнера к GMV
TFV (Общая финансовая стоимость)	Общая стоимость кредитов, выданных клиентам в рамках Fintech Platform
Коэффициент конверсии TFV к кредитному портфелю	Отношение TFV к среднему чистому кредитному портфелю, рассчитанное для Fintech Platform
TPV (Общая сумма платежа)	Общая стоимость платежных транзакций, совершенных Активными пользователями в рамках Payments Platform

Информация для Акционеров

Юридическое лицо и юридический адрес

Акционерное общество Kaspi.kz

Идентификатор юридического лица
2549003YU6FARG8OAZ13

Компания зарегистрирована по адресу:
Республика Казахстан, 050013, город Алматы,
улица Наурызбаи Батыра, д. 154 А. Телефон: +44
7427 751 275

Контактная информация

Для получения информации для инвесторов, включая нашу аудированную финансовую отчетность, презентацию компании, новости и предстоящие события, посетите наш веб-сайт по связям с инвесторами <https://ir.kaspi.kz> или свяжитесь с Дэвидом Фергюсоном, Управляющим Директором по связям с инвесторами ir@kaspi.kz.

Независимые аудиторы

ТОО «Делоит», Республика Казахстан, 050059,
город Алматы, пр-т Аль - Фараби, 36

Депозитарии

Bank of New York Mellon, 240 Greenwich Street,
New York, NY 10286

Внимание: Американская депозитарная
расписка
Администрация (Факс: 001 (212) 571 3050)

Прогнозные заявления

Некоторые заявления, сделанные в настоящем Отчете, являются заявлениями прогнозного характера. Такие заявления основаны на текущих ожиданиях и предположениях и подвержены ряду рисков и неопределенностей, которые могут привести к тому, что фактические события или результаты будут существенно отличаться от любых ожидаемых будущих событий или результатов, выраженных или подразумеваемых в этих прогнозных заявлениях. Они появляются в ряде пунктов в данном Отчете и включают заявления относительно намерении, убеждении или текущих ожиданиях Директоров в отношении, среди прочего, результатов деятельности Kaspi.kz, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, стратегии и бизнеса.

Лица, получающие настоящий Отчет, не должны чрезмерно полагаться на прогнозное заявления. Если иное не требуется действующим законодательством, нормативными актами или стандартами бухгалтерского учета, Kaspi.kz не обязуется обновлять или пересматривать какие-либо прогнозное заявления, будь то в результате получения новой информации, будущих изменений или иным образом.

