



АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
(акционерное общество, учрежденное в Республике Казахстан)

**Программа выпуска среднесрочных нот
на сумму 3 000 000 000 долларов США**

Настоящее дополнение к основному проспекту эмиссии (далее – «**Дополнение**») является дополнением к основному проспекту эмиссии от 2 мая 2025 года (далее – «**Основной проспект эмиссии**»), подготовленному АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее – «**Эмитент**») в отношении его Программы выпуска среднесрочных нот на сумму 3 000 000 000 долларов США (далее – «**Программа**»), составной его частью и должно рассматриваться совместно с ним. Настоящее Дополнение не является проспектом для целей Регламента (ЕС) 2017/1129 (с изменениями) или Регламента (ЕС) 2017/1129, поскольку является частью внутреннего законодательства Великобритании.

Если контекст не требует иного, термины, написанные с заглавной буквы и используемые в настоящем Дополнении, но не определенные в нем, имеют значения, присвоенные им в Основном проспекте эмиссии.

Эмитент несет ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Дополнении. Насколько известно Эмитенту, информация, содержащаяся в настоящем Дополнении, является верной и точной во всех существенных отношениях, соответствует фактическим обстоятельствам и не содержит каких-либо упущений, которые могли бы существенно повлиять на восприятие такой информации или сделать любое утверждение в настоящем Дополнении, будь то утверждение факта или мнения, вводящим в заблуждение.

Настоящее Дополнение подготовлено с целью:

- (i) включения в Основной проспект эмиссии неаудированной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года, включающей сравнительную финансовую информацию по состоянию за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 года, и за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2024 года (далее – «**Промежуточная финансовая отчетность за 2025 год**»), вместе с примечаниями к ней и отчетом независимого аудитора по результатам ее обзора; и
- (ii) внесения изменений и (или) дополнений в титульный лист и последнюю страницу Основного проспекта эмиссии, а также в разделы Основного проспекта эмиссии, озаглавленные «*Представление финансовой и иной информации*», «*Обзор эмитента и группы*», «*Факторы риска*», «*Капитализация*», «*Избранная финансовая информация и другие данные*», «*Обсуждение и анализ руководством результатов деятельности и финансового состояния*», «*Бизнес группы*», «*Обзор Казахстана*», «*Отношения с правительством*», «*Налогообложение*», «*Ограничения на передачу*» и «*Общая информация*», в целях: (А) представления Промежуточной финансовой отчетности за 2025 год; и (В) отражения последних операционных, юридических и регуляторных изменений.

В случае каких-либо несоответствий между положениями настоящего Дополнения и положениями Основного проспекта эмиссии, положения настоящего Дополнения имеют преимущественную силу. За исключением информации, раскрытой в настоящем Дополнении, с момента публикации Основного проспекта эмиссии не возникло и не было выявлено каких-либо существенных новых факторов, значительных ошибок или неточностей, касающихся информации, включенной в Основной проспект эмиссии, которые могли бы повлиять на оценку Нот, выпущенных в рамках Программы. Настоящее Дополнение не является предложением о продаже или запросом предложения о покупке каких-либо Нот каким-либо лицом в любой юрисдикции, в которой такое предложение или запрос является незаконным.

Языком настоящего Дополнения является английский. Некоторые ссылки на законодательные акты и технические термины приводятся на языке оригинала для обеспечения их корректного толкования в соответствии с применимым правом. В связи с листингом облигаций на Казахстанской фондовой бирже («**KASE**») Эмитент предоставит KASE перевод настоящего Дополнения на русский язык (далее – «**Перевод**»). Перевод подготовлен Эмитентом исключительно с целью включения ценных бумаг, описанных в настоящем Дополнении, в листинг KASE. Ни один из Дилеров или их аффилированных лиц не проверял настоящий Перевод, не делает никаких заверений или гарантий относительно его точности или полноты и не несет за него никакой ответственности. Единственной имеющей

законную силу и окончательной версией настоящего Дополнения для принятия инвестиционных решений является его версия на английском языке. В случае каких-либо разночтений или несоответствий между англоязычной версией настоящего Дополнения и Переводом, а также в случае любых споров относительно толкования положений англоязычной версии или Перевода, преимущественную силу имеет англоязычная версия.

Дата настоящего Дополнения: 19 сентября 2025 года

ОГЛАВЛЕНИЕ

Стр.

ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ	1
ФАКТОРЫ РИСКА	4
КАПИТАЛИЗАЦИЯ	8
ИЗБРАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ДРУГИЕ ДАННЫЕ	9
ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ	17
БИЗНЕС ГРУППЫ	35
ОБЗОР КАЗАХСТАНА	41
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	42
ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПЕРЕДАЧУ	49
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	50
УКАЗАТЕЛЬ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	F-1

ДИЛЕРЫ

(в дополнение к списку «Организаторы и дилеры», указанному на обложке Основного проспекта эмиссии)

«Société Générale Corporate & Investment Banking»

(в дополнение к списку «Организаторы и дилеры», указанному на последней странице Основного проспекта эмиссии)

Société Générale
29, boulevard Haussmann
75009, г. Париж
Франция

ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ

(заменяет раздел под названием «Представление финансовой и иной информации – Финансовая отчетность» на странице viii Основного проспекта эмиссии)

«В настоящем Основном проспекте эмиссии Эмитент представляет историческую консолидированную финансовую информацию по Группе по состоянию на 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. и за соответствующие годы, закончившиеся этими датами, основанную на аудированной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года и за соответствующий год, закончившийся такой датой (далее – «**Финансовая отчетность за 2022 год**»), аудированной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2023 года и за соответствующий год, закончившийся этой датой (далее – «**Финансовая отчетность за 2023 год**») и аудированной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года и за соответствующий год, закончившийся этой датой (далее – «**Финансовая отчетность за 2024 год**», и, совместно с Финансовой отчетностью за 2022 год и Финансовой отчетностью за 2023 год, как «**Аудированная годовая финансовая отчетность**», и Аудированная годовая финансовая отчетность совместно с Промежуточной финансовой отчетностью за 2025 год, далее как «**Финансовая отчетность**»). Аудированная годовая финансовая отчетность, включенная в настоящий Основной проспект эмиссии, была подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО («**МСФО**»), выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета, и аудирована ТОО «KPMG Audit» («**KPMG**»), независимым аудитором, в соответствии с Международными стандартами аудита.

Отчет независимого аудитора KPMG в отношении Финансовой отчетности за 2022 год представлен на странице F-4 настоящего Основного проспекта эмиссии, отчет независимого аудитора KPMG в отношении Финансовой отчетности за 2023 год представлен на странице F-199 настоящего Основного проспекта эмиссии, а отчет независимого аудитора KPMG в отношении Финансовой отчетности за 2024 год представлен на странице F-227 настоящего Основного проспекта эмиссии. Если не указано иное, представленная здесь финансовая информация извлечена без существенных корректировок из Аудированной годовой финансовой отчетности и примечаний к ней, содержащихся в настоящем Основном проспекте эмиссии, начиная со страницы F-4, за исключением того, что вся финансовая информация по состоянию на 31 декабря 2022 года и за соответствующий год, закончившийся этой датой, в настоящем Основном проспекте эмиссии взята из пересмотренной сравнительной колонки в Финансовой отчетности за 2023 год, и, если не указано иное, вся финансовая информация по состоянию на 31 декабря 2023 года и за соответствующий год, закончившийся этой датой, в настоящем Основном проспекте эмиссии получено из пересчитанной сравнительной колонки в Финансовой отчетности за 2024 год.

Эмитент обязан вести свою бухгалтерскую отчетность в соответствии с применимыми законами и нормативными актами Республики Казахстан («**Казахстан**»), в том числе принятыми его регулятором (с 1 января 2020 года – Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, а до такой даты – Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Казахстана (далее – «**НБК**»). Данные законы и нормативные акты требуют, чтобы отчетность Эмитента подготавливалась в Тенге (как определено ниже) и в соответствии с МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – «**СМСБУ**»). Соответственно, Аудированная годовая финансовая отчетность, содержащаяся в настоящем Основном проспекте эмиссии, включая примечания к ней, была подготовлена в Тенге в соответствии с МСФО и применимыми законами и нормативными актами Казахстана.

Промежуточная финансовая отчетность за 2025 год, содержащаяся в настоящем Основном проспекте эмиссии, включая примечания к ней, была подготовлена в Тенге в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета (IAS) 34 «*Промежуточная финансовая отчетность*» и применимыми законами и нормативными актами Казахстана. Промежуточная финансовая отчетность за 2025 год была подготовлена на той же основе, что и Аудированная годовая финансовая отчетность,

и, по мнению руководства, включает все корректировки, состоящие из обычных и повторяющихся корректировок, необходимых для достоверного представления промежуточных результатов. Отчет независимого аудитора КРМГ о проверке Промежуточной финансовой отчетности за 2025 год представлен на странице F-1 настоящего Дополнения.

Содержимое веб-сайта Эмитента (или любого другого веб-сайта) и содержимое любого веб-сайта, доступ к которому осуществляется по гиперссылкам на веб-сайте Эмитента, прямо не включены в настоящий Основной проспект эмиссии и не являются его частью.

Валюты

(заменяет пятый абзац раздела под названием «Представление финансовой и иной информации – Валюты» на странице ix Основного проспекта эмиссии)

«Обменный курс Тенге/Доллар США, сообщаемый НБК по состоянию на 18 сентября 2025 года, составлял 541,01 тенге за 1,00 доллар США.»

ОБЗОР ЭМИТЕНТА И ГРУППЫ

(заменяет третий абзац раздела под названием «Обзор Эмитента и Группы» на странице 4 Основного проспекта эмиссии)

«По состоянию на 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг., а также на 30 июня 2025 года совокупные консолидированные активы Эмитента составляли 12 231 231 млн тенге, 13 620 420 млн тенге, 14 438 237 млн тенге и 15 914 673 млн тенге соответственно, при совокупном консолидированном капитале в размере 2 098 066 млн тенге, 2 665 505 млн тенге, 3 001 622 млн тенге и 3 274 252 млн тенге соответственно. Эмитент получил 380 626 млн тенге консолидированной чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (включая 271 487 млн тенге чистой прибыли от продолжающейся деятельности), 407 647 млн тенге консолидированной чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (включая 406 719 млн тенге чистой прибыли от продолжающейся деятельности), 408 220 млн тенге консолидированной чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (включая 417 773 млн тенге чистой прибыли от продолжающейся деятельности) и 200 491 млн тенге консолидированной чистой прибыли за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года.»

ФАКТОРЫ РИСКА

А. РИСКИ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ГРУППЕ

Риски, относящиеся к структуре владения Группой, ее мандату и стратегии

Механизмы государственной поддержки с участием Группы могут быть отменены, изменены или ограничены

(заменяет третье, четвертое и пятое предложения в разделе под названием «Факторы риска – А. Риски, относящиеся к Группе – Риски, относящиеся к структуре владения Группой, ее мандату и стратегии – Механизмы государственной поддержки с участием Группы могут быть отменены, изменены или ограничены», на странице 7 Основного проспекта эмиссии)

«Ссуды и гранты от Правительства составили 1 829 182 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года, 1 830 112 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года, 2 042 048 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года и 2 152 576 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года. В 2022 году Группа получила ссуды от Правительства Республики Казахстан на общую сумму 639 428 млн тенге (включая 577 299 млн тенге на реализацию государственных программ), в 2023 году – 288 378 млн тенге (включая 220 194 млн тенге на реализацию государственных программ), в 2024 году – 340 335 млн тенге (включая 274 480 млн тенге на реализацию государственных программ) и 207 360 млн тенге (включая 141 000 млн тенге на реализацию государственных программ) за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года. Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2022 года, 31 декабря 2023 года, 31 декабря 2024 года и 30 июня 2025 года государственные организации владели долговыми ценными бумагами, выпущенными Группой, на сумму 2 690 911 млн тенге, 2 829 114 млн тенге, 3 107 195 млн тенге и 3 236 013 млн тенге соответственно.»

Специфические риски, относящиеся к банковской, кредитной и лизинговой деятельности Группы

Кредитные и лизинговые операции Группы сконцентрированы по секторам и заемщикам

(заменяет первое предложение третьего абзаца, шестой абзац, а также первое и второе предложения седьмого абзаца в разделе под названием «Факторы риска – А. Риски, относящиеся к Группе – Специфические риски, относящиеся к банковской, кредитной и лизинговой деятельности Группы – Кредитные и лизинговые операции Группы сконцентрированы по секторам и заемщикам», на странице 9 Основного проспекта эмиссии – (а), (b), (c) и (d) соответственно)

(а) «В рамках этой общей отраслевой концентрации ипотечные ссуды розничным клиентам неизменно составляют весьма значительную часть ссудного портфеля: по состоянию на 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. и 30 июня 2025 года их доля составляла 46,5%, 51,8%, 49,2% и 46,6% соответственно от общего объема валовых ссуд клиентам, хотя в абсолютном выражении объем валовых ипотечных ссуд розничным клиентам снизился с 3 227 159 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года до 3 154 584 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года, поскольку ипотечные ссуды Bereke Bank, как и его другие активы, были классифицированы как необоротные активы, предназначенные для продажи, по состоянию на 31 декабря 2023 года.»

(b) «По состоянию на 30 июня 2025 года Группа имела двух заемщиков с непогашенными ссудами, превышающими 10% капитала Эмитента. Чистая стоимость этих ссуд составила 924 331 млн тенге.»

(c) «По состоянию на 30 июня 2025 года Группа имела шесть лизингополучателей (или три связанные группы лизингополучателей), чьи остатки по платежам составляли более 28% от общей суммы дебиторской задолженности по финансовой аренде. Общая балансовая стоимость дебиторской задолженности от этих лизингополучателей составила 516 398 млн тенге. В частности, примерно 91% от этой общей балансовой стоимости относится к группе АО «Национальная компания «Казахстан Темір Жолы» («КТЖ») и юридическому лицу, которое является экономически зависимым от КТЖ, на общую сумму 470 366 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года. Значительный объем обязательств по отношению к одной отрасли увеличивает кредитный риск, особенно учитывая бизнес-модель и отраслевые уязвимости КТЖ. Лизинговые договоры с КТЖ классифицируются как «Этап 1» на общую сумму 219 647 млн тенге и как «Этап 2» на общую сумму 250 720 млн тенге для целей оценки ожидаемых кредитных убытков.»

Группа подвержена кредитному риску

(заменяет первые два предложения второго абзаца в разделе под названием «Факторы риска – А. Риски, относящиеся к Группе – Специфические риски, относящиеся к банковской, кредитной и лизинговой деятельности Группы – Группа подвержена кредитному риску», на странице 10 Основного проспекта эмиссии)

«По состоянию на 30 июня 2025 года резервы Группы под обесценение ссуд клиентам составляли 446 609 млн тенге, по сравнению с 408 491 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года, 369 835 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года и 427 721 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года. По состоянию на 30 июня 2025 года резервы Группы под убытки

по дебиторской задолженности по финансовой аренде составляли 87 970 млн тенге, по сравнению с 93 284 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года, 67 754 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года и 58 823 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года.»

Риски, относящиеся к инвестиционной деятельности Группы

Группа инвестировала и может продолжать инвестировать в портфельные фонды, над которыми она имеет лишь ограниченный контроль, что подвергает Группу дополнительным рискам

(заменяет третье предложение первого абзаца в разделе под названием «Факторы риска – А. Риски, относящиеся к Группе – Риски, относящиеся к инвестиционной деятельности Группы – Группа инвестировала и может продолжать инвестировать в портфельные фонды, над которыми она имеет лишь ограниченный контроль, что подвергает Группу дополнительным рискам», на странице 11 Основного проспекта эмиссии)

«По состоянию на 30 июня 2025 года QIC имела инвестиции в четыре «кэптивные» фонда, в которых ее доля участия составляла от 2,99% до 100%, и в 14 портфельных фондов, в которых ее доля участия варьировалась от 5,13% до 100%.»

Финансовые риски, относящиеся к Эмитенту и Группе

Группа подвержена рискам ликвидности и финансирования

(заменяет третье и четвертое предложения второго абзаца в разделе под названием «Факторы риска – А. Риски, относящиеся к Группе – Финансовые риски, относящиеся к Эмитенту и Группе – Группа подвержена рискам ликвидности и финансирования», на странице 12 Основного проспекта эмиссии)

«За полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года, Эмитент привлек 2 012,2 млрд тенге, из которых 84,75% составили негосударственные займы, а 15,25% – государственные. В 2024 году общий объем привлеченных средств составил 3 882,7 млрд тенге, из которых 78,2% составило негосударственное финансирование, а 21,8% – государственное. В 2023 году Эмитент привлек 1 946,4 млрд тенге, из которых 84,1% поступило из негосударственных источников (рост по сравнению с 70,8% в 2022 году), а на долю государственных займов пришлось 15,9%.»

Колебания обменного курса могут оказать неблагоприятное влияние на деятельность Группы

(заменяет пятое предложение второго абзаца в разделе под названием «Факторы риска – А. Риски, относящиеся к Группе – Финансовые риски, относящиеся к Эмитенту и Группе – Колебания обменного курса могут оказать неблагоприятное влияние на деятельность Группы», на странице 12 Основного проспекта эмиссии)

«По состоянию на 30 июня 2025 года официальный рыночный курс обмена тенге/доллар США на KASE, по данным НБК, составлял 519,64 тенге за 1,00 доллар США, по сравнению с 525,11 тенге за 1,00 доллар США по состоянию на 31 декабря 2024 года, 454,56 тенге за 1,00 доллар США по состоянию на 31 декабря 2023 года и 462,65 тенге за 1,00 доллар США по состоянию на 31 декабря 2022 года.»

Группа подвержена процентному и инфляционному риску

(заменяет второе предложение второго абзаца в разделе под названием «Факторы риска – А. Риски, относящиеся к Группе – Финансовые риски, относящиеся к Эмитенту и Группе – Группа подвержена процентному и инфляционному риску», на странице 13 Основного проспекта эмиссии)

«Годовой уровень инфляции в Казахстане составил 20,3% в 2022 году, 9,8% в 2023 году, 8,6% в 2024 году и 11,8% за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года, и уровень инфляции остается выше целевого показателя НБК в 5,0%.»

В. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ РИСКИ И РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ПОЛОЖЕНИЕМ КАЗАХСТАНА КАК РАЗВИВАЮЩЕГОСЯ РЫНКА

Экономика Казахстана уязвима к внешним потрясениям и колебаниям в мировой экономике

(заменяет четвертое предложение первого абзаца и последнее предложение второго абзаца в разделе под названием «Факторы риска – В. Макроэкономические риски и риски, связанные с положением Казахстана как развивающегося рынка –

Экономика Казахстана уязвима к внешним потрясениям и колебаниям в мировой экономике», на странице 19 Основного проспекта эмиссии, соответственно (a) и (b))

(a) «В 2024 году реальный рост ВВП составил 4,8%, а за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года, реальный рост ВВП составил 6,2%.»

(b) «Средний обменный курс составил 456,21 тенге за 1,00 доллар США в 2023 году, 469,44 тенге за 1,00 доллар США в 2024 году и 512,03 тенге за 1,00 доллар США за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года.»

Экономика Казахстана сильно зависит от цен на сырьевые товары

(заменяет второе предложение второго абзаца в разделе под названием «Факторы риска – В. Макроэкономические риски и риски, связанные с положением Казахстана как развивающегося рынка – Экономика Казахстана сильно зависит от цен на сырьевые товары», на странице 22 Основного проспекта эмиссии)

«По данным НБК, по состоянию на 30 июня 2025 года активы Национального фонда в иностранной валюте составляли 60 344 млн долларов США.»

На экономику Казахстана существенно влияет нестабильность международных цен на нефть

(заменяет пятое предложение первого абзаца в разделе под названием «Факторы риска – В. Макроэкономические риски и риски, связанные с положением Казахстана как развивающегося рынка – На экономику Казахстана существенно влияет нестабильность международных цен на нефть», на странице 22 Основного проспекта эмиссии)

«Годовая средняя цена «корзины» ОПЕК составляла 79,89 доллара США за баррель в 2024 году и 72,14 доллара США за баррель за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года.»

Банковский сектор Казахстана остается слабым и уязвимым к внешним потрясениям

(заменяет второе предложение третьего абзаца в разделе под названием «Факторы риска – В. Макроэкономические риски и риски, связанные с положением Казахстана как развивающегося рынка – Банковский сектор Казахстана остается слабым и уязвимым к внешним потрясениям», на странице 23 Основного проспекта эмиссии)

«В свете реструктуризации долга фактическое качество ссуд может быть хуже, чем показывают отчетные данные по просроченной задолженности по ссудам банковского сектора, которая, по данным НБК, составляла 2,8%, 2,3%, 2,5% и 3,4% от общего объема ссуд банковского сектора по состоянию на 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. и на 30 июня 2025 года соответственно.»

Система налогообложения Казахстана часто меняется

(заменяет третий абзац в разделе под названием «Факторы риска – В. Макроэкономические риски и риски, связанные с положением Казахстана как развивающегося рынка – Система налогообложения Казахстана часто меняется», на странице 26 Основного проспекта эмиссии)

«18 июля 2025 года Президент Казахстана подписал Налоговый кодекс № 214-VIII (далее – «Новый Налоговый кодекс»), который вступит в силу 1 января 2026 года. Поскольку Новый Налоговый кодекс еще не применялся на практике, не существует прецедентов или судебных толкований, разъясняющих, как будут действовать некоторые положения, в том числе те, которые касаются налогообложения держателей нот. Любая такая неопределенность или будущие изменения в толковании или применении могут оказать неблагоприятное влияние на налоговый режим выплат по Нотам.»

Держатели Нот могут не иметь возможности пользоваться налоговыми льготами для агентских облигаций в случае утраты Эмитентом статуса финансового агентства

(заменяет второй абзац в разделе под названием «Факторы риска – В. Макроэкономические риски и риски, связанные с положением Казахстана как развивающегося рынка – Держатели нот могут не иметь возможности пользоваться налоговыми льготами для агентских облигаций в случае утраты Эмитентом статуса финансового агентства», на странице 26 Основного проспекта эмиссии)

«Эмитент, как национальный управляющий холдинг, имеет статус финансового агентства в соответствии с Бюджетным кодексом Республики Казахстан № 171-VIII от 15 марта 2025 года (со всеми поправками, которые вступят в силу не позднее 31 августа 2025 года). В соответствии с законодательством Казахстана ценные бумаги, выпущенные финансовыми агентствами, классифицируются как агентские облигации и подлежат особому налоговому режиму.»

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

(дополняет раздел под названием «Капитализация», на странице 31 Основного проспекта эмиссии)

«В следующей таблице представлена консолидированная капитализация и долгосрочная задолженность Эмитента по состоянию на 30 июня 2025 года. Данную таблицу следует читать в сочетании с разделами «Избранная финансовая информация и другие данные» и «Обсуждение и анализ руководством результатов деятельности и финансового состояния», а также Финансовой отчетностью, включая примечания к ней, которые содержатся в других разделах настоящего Основного проспекта эмиссии.

	По состоянию на 30 июня 2025 г.	
	(неаудировано)	
	(млн. тенге)	(млн долл. США) ⁽¹⁾
<i>Долгосрочная задолженность ⁽²⁾⁽³⁾</i>		
Счета клиентов	2 422 946	4 663
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 998 167	9 619
Субординированный долг	9 560	18
Кредиты от банков и других финансовых учреждений	1 111 201	2 138
Займы от Правительства Республики Казахстан	738 642	1 421
Прочие финансовые обязательства	171 508	330
Общая долгосрочная задолженность	9 452 024	18 190
<i>Капитал:</i>		
Уставный капитал	1 521 239	2 927
Резерв справедливой стоимости (инвестиционные ценные бумаги)	(31 306)	(60)
Резерв на объединение бизнеса и дополнительный оплаченный капитал	541 744	1 043
Резерв хеджирования	2 859	6
Прочие резервы	57 095	110
Нераспределенная прибыль	1 182 622	2 276
Общий капитал	3 274 253	6 301
Общая капитализация и долгосрочная задолженность	12 726 277	24 491

Примечания:

(1) Для удобства данные показатели были переведены в доллары США по рыночному обменному курсу тенге/доллар США, котируемому на KASE, по данным НБК, по состоянию на 30 июня 2025 года, который составлял 519,64 тенге за 1,00 доллар США. Не может быть дано никакой гарантии, что эти суммы в тенге могли быть конвертированы в доллары США по этому или любому другому курсу.

(2) Балансовая стоимость долгосрочного долга.

(3) Задолженность классифицируется как долгосрочная, если срок ее погашения составляет не менее одного года на отчетную дату.

ИЗБРАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ДРУГИЕ ДАННЫЕ

(заменяет первый абзац в разделе под названием «Избранная финансовая информация и другие данные», на странице 32 Основного проспекта эмиссии)

«Представленная ниже аудированная избранная консолидированная финансовая информация по Группе по состоянию на 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг. и за соответствующие годы, закончившиеся этими датами, а также представленная ниже неаудированная избранная консолидированная финансовая информация по Группе по состоянию за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг., была получена из Финансовой отчетности, включая примечания к ней, содержащейся в других разделах настоящего Основного проспекта эмиссии, должна читаться в совокупности с ней и в полной мере регулируется ею.»

Данные об убытках и прибылях и прочих компонентах совокупного дохода

(дополняет информацию, изложенную в разделе под названием «Избранная финансовая информация и другие данные – Данные об убытках и прибылях и прочих компонентах совокупного дохода», на странице 32 Основного проспекта эмиссии)

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	2025		2024	
	(млн. тенге)	(млн долл. США) ⁽¹⁾ (неаудировано)	(млн. тенге)	(млн долл. США) ⁽¹⁾
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки	620 451	1 212	494 783	1 102
Прочие процентные доходы	137 912	269	101 319	226
Процентные расходы	(381 571)	(745)	(311 666)	(694)
Чистый процентный доход	376 792	736	284 437	633
Резерв под обесценение кредитного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде	(24 480)	(48)	(6 894)	(15)
Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде	352 312	688	277 542	618
Комиссионный доход	27 656	54	20 018	45
Комиссионные расходы	(5 497)	(11)	(3 708)	(8)
Чистый комиссионный доход	22 159	43	16 310	36
Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 547	15	4 971	11
Чистая курсовая прибыль	2 326	5	2 393	5
Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	277	1
Чистая прибыль от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	288	1	354	1
Доход от страхования	5 377	11	4 017	9
Расходы на страховые услуги и изменения в условиях договора страхования	9 622	19	6 360	14
Прочие операционные расходы, нетто	(82 737)	(162)	(58 150)	(130)
Операционный доход	316 894	619	254 074	566
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	(7 602)	(15)	(5 146)	(11)
Административные расходы	(52 142)	(102)	(45 441)	(101)
Прибыль до налогообложения	257 151	502	203 487	453
Расходы по подоходному налогу	(56 660)	(111)	(31 191)	(69)
Прибыль от группы выбытия, классифицированной как удерживаемая для продажи (за вычетом налога на прибыль)	-	-	33 206	74
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	200 491	392	205 502	458
Прибыль, причитающаяся:				

- Владельцам Группы	200 491	392	205 502	458
- Неконтролирующим долям участия	-	-	-	-
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	200 491	392	205 502	458
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые впоследствии реклассифицируются или могут быть реклассифицированы в состав прибылей и убытков</i>				
Изменение в резерве хеджирования:				
Часть хеджирования денежных потоков реклассифицирована в прибыль или убыток	(4 089)	(8)	4 987	11
Резерв справедливой стоимости (инвестиционные ценные бумаги):				
- Чистое изменение справедливой стоимости	12 278	24	(3 080)	(7)
- Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в прибыль или убыток	(2 703)	(5)	2	0
Прочий совокупный доход за период	5 486	11	1 909	4
Общий совокупный доход за период	205 976	402	207 412	462

Примечание:

- (1) Для удобства данные показатели были переведены в доллары США по среднему обменному курсу тенге/доллар США за шестимесячный период, рассчитанному как среднее арифметическое за рабочие дни периода. Источник: «официальные курсы валют в среднем за период» НБК (<https://nationalbank.kz/en/news/oficialnye-kursy>). Не может быть дано никакой гарантии, что эти суммы в тенге могли быть конвертированы в доллары США по этому или любому другому курсу.

Данные о финансовом положении

(дополняет таблицу и примечания, изложенные в разделе под названием «Избранная финансовая информация и другие данные – Данные о финансовом положении», на странице 33 Основного проспекта эмиссии)

	По состоянию на 30 июня		По состоянию на 31 декабря	
	2025		2024	
	(млн. тенге)	(млн долл. США) ⁽¹⁾	(млн. тенге)	(млн долл. США) ⁽¹⁾
Ресурсы				
Денежные средства и их эквиваленты.....	2 901 426	5 584	2 633 384	5 015
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	172 342	332	172 935	329
Кредиты банкам, финансовым учреждениям и лизинговым компаниям.	473 137	911	451 088	859
Депозиты в банках и финансовых учреждениях	306 510	590	303 606	578
Кредиты клиентам.....	7 152 108	13 764	6 558 530	12 490
Инвестиционные ценные бумаги	2 004 982	3 858	1 862 476	3 547
Дебиторская задолженность по финансовой аренде.....	1 852 569	3 565	1 578 563	3 006
Инвестиционная недвижимость	6 124	12	6 149	12
Текущий подоходный налог предоплачен ..	40 084	77	45 802	87
Отложенный налоговый актив	40 280	78	42 067	80
Основные средства.....	22 942	44	23 747	45
Нематериальные активы	10 727	21	11 102	21
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	14 898	29	37 619	72
Дебиторская задолженность правительства по возмещению премии по счетам клиентов.....	114 348	220	55 026	105
Активы, удерживаемые для продажи	1 417	3	2 828	5
Прочие финансовые активы	30 950	60	41 942	80
Другие активы	769 830	1 481	611 371	1 164
Итого активы.....	15 914 673	30 626	14 438 237	27 496
Обязательства				
Задолженность перед банками	4 335	8	6 585	13
Счета клиентов	2 608 487	5 020	2 691 970	5 126
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 811 613	11 184	5 197 698	9 898
Субординированный долг	9 609	18	9 277	18
Кредиты от банков и других финансовых учреждений.....	1 367 121	2 631	989 856	1 885
Займы от Правительства Республики Казахстан	895 049	1 722	820 139	1 562
Текущее обязательство по подоходному налогу	1 659	3	2 857	5
Отложенное налоговое обязательство	70 377	135	57 624	110
Обязательства по договорам страхования	57 892	111	73 676	140
Прочие финансовые обязательства.....	375 924	723	189 635	361
Государственные гранты	1 257 527	2 420	1 221 909	2 327
Прочие обязательства	180 827	348	175 389	334
Итого обязательства	12 640 421	24 325	11 436 615	21 779
Капитал				
Уставный капитал	1 521 239	2 927	1 521 239	2 897
Резерв справедливой стоимости (инвестиционные ценные бумаги)	(31 306)	(60)	(40 881)	(78)
Резерв на объединение бизнеса и дополнительный оплаченный капитал ...	541 744	1 043	329 763	628
Резерв хеджирования	2 859	6	6 948	13
Прочие резервы	57 095	110	38 739	74
Нераспределенная прибыль.....	1 182 622	2 276	1 145 814	2 182
Общий капитал	3 274 252	6 301	3 001 622	5 716
Итого обязательства и капитал	15 914 673	30 626	14 438 237	27 496

Примечание:

- (1) Для удобства эти данные были переведены в доллары США по рыночному обменному курсу тенге/доллар США на KASE по данным НБК, который составлял 519,64 тенге за 1,00 доллар США и 525,11 тенге за 1,00 доллар США по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года соответственно. Не может быть дано никакой гарантии, что эти суммы в тенге могли быть конвертированы в доллары США по этому или любому другому курсу.

Операционные сегменты

(добавляет новый раздел перед таблицей и примечаниями, изложенными в разделе под названием «Избранные финансовые коэффициенты»)

Данные об убытках и прибылях и прочих компонентах совокупного дохода (Сегменты)

(В миллионах казахстанских тенге) Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, неаудированные	Стратегическое управление	Доступное жилье	Поддержка крупного бизнеса	Поддержка агропромышленного комплекса	Поддержка и развитие МСП	Развитие инвестиций	Экспортное страхование и другое	Всего
Процентный доход	211 947 (201 040)	277 505 (128 011)	274 327 (164 778)	167 626 (93 695)	23 059 (5 245)	8 281 (2 918)	10 260 -	973 005 (595 686)
Процентные расходы								
Чистый процентный доход	10 908	149 494	109 549	73 931	17 815	5 363	10 260	377 319
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	(429)	2 433	(26 887)	721	(317)	-	(24 480)
Чистые комиссионные (расходы)/доходы	-	(2 040)	3 412	-	20 582	-	178	22 133
Чистая прибыль/(убыток) по активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	1 261	(5 641)	-	-	11 928	-	7 548
Чистая курсовая прибыль/(убыток)	(547)	(3 425)	7 248	2 615	(21)	(3 252)	(290)	2 326
Чистый убыток по инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	(141)	-	(141)
Доход от страхования	-	635	-	-	-	-	4 752	5 387
Чистая прибыль от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	-	-	288	-	-	288
Чистые страховые убытки и изменения в положениях страховых договоров	-	4 970	-	-	-	-	4 651	9 622
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	249 411	(15 902)	(11 059)	1 448	(199)	2 953	(229)	226 424
Операционный доход	259 772	134 565	105 942	51 106	39 184	16 534	19 322	626 425
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	676 (3 616)	(146) (21 361)	875 (7 430)	905 (11 273)	(6 067) (4 903)	(792) (2 521)	(30) (1 457)	(4 579) (52 560)
Административные расходы								
Прибыль до налогообложения	256 832	113 058	99 387	40 738	28 215	13 221	17 835	569 286
Расходы по подоходному налогу	(1 498)	(15 489)	(20 654)	(6 398)	(10 161)	(1 447)	(1 014)	(56 660)
Результат сегмента	255 334	97 569	78 734	34 340	18 054	11 774	16 822	512 626

(В миллионах казахстанских тенге) Шесть месяцев, закончившихся 30	Стратегическое управление	Доступное жилье	Поддержка крупного бизнеса	Поддержка агропромышленного комплекса	Поддержка и развитие МСП	Развитие инвестиций	Экспортное страхование и другое	Предоставление услуг банков второго уровня	Всего
--	---------------------------	-----------------	----------------------------	---------------------------------------	--------------------------	---------------------	---------------------------------	--	-------

(В миллионах казахстанских тенге) июня 2024 года, неаудированные	Стратегическое управление	Доступное жилье	Поддержка крупного бизнеса	Поддержка агропромы- шленного комплекса	Поддержка и развитие МСП	Развитие инвестиций	Экспортное страхование и другое	Предоставле- ние услуг банков второго уровня	Всего
Процентный доход	149 570	238 673	220 767	123 215	18 495	6 164	8 990	-	765 874
Процентные расходы	(154 062)	(111 267)	(131 822)	(61 861)	(3 732)	(573)	-	-	(463 317)
Чистый процентный (расход)/доход	(4 492)	127 406	88 945	61 354	14 764	5 590	8 990	-	302 557
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	(1 721)	12 105	(16 637)	561	(147)	-	-	(5 837)
Чистые комиссионные (расходы)/доходы	947	(692)	1 915	-	14 139	-	-	-	16 310
Чистая прибыль/(убыток) по активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	1 236	(250)	-	1	3 985	-	-	4 971
Чистая курсовая прибыль/(убыток)	96	(1 121)	1 794	(18)	111	628	903	-	2 393
Чистая прибыль от инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27	-	251	-	-	-	-	-	277
Доход от страхования	-	750	-	-	-	-	3 316	-	4 066
Чистая прибыль от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	-	-	354	-	-	-	354
Чистые страховые убытки и изменения в положениях страховых договоров	-	10 201	-	-	-	-	(3 841)	-	6 360
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	219 159	(35 705)	(12 407)	(1 818)	(8 227)	(81)	4	-	160 926
Операционный доход	215 737	100 354	92 353	42 882	21 703	9 975	9 372	-	492 377
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	1 152	(1 138)	(4 379)	(219)	(1 409)	(9)	(99)	-	(6 102)
Административные расходы	(3 283)	(18 974)	(6 567)	(9 495)	(4 394)	(2 019)	(1 181)	-	(45 914)
Прибыль до налогообложения	213 607	80 242	81 407	33 168	15 899	7 947	8 091	-	440 360
Расходы по подходному налогу	(891)	(8 102)	(12 195)	(5 614)	(2 680)	(1 196)	(512)	-	(31 191)

(В миллионах казахстанских тенге) Прибыль от групп выбытия, учтенных как предназначенные для продажи	Предоставле ние услуг банков второго уровня								Всего
	Стратегичес кое управление	Доступное жилье	Поддержка крупного бизнеса	Поддержка агропромы шленного комплекса	Поддержка и развитие МСП	Развитие инвестиций	Экспортное страхование и другое		
	-	-	-	-	-	-	-	20 151	20 151
Результат сегмента	212 716	72 140	69 212	27 554	13 219	6 751	7 579	20 151	429 320

(В миллионах казахстанских тенге)

Сверка доходов и прибылей или убытков отчетных сегментов:

Чистый процентный доход отчетного сегмента
Другие корректировки

Общий чистый процентный доход

Отчетная сегментная прибыль
Эффект консолидации

Общая прибыль

**Шесть месяцев,
закончившихся 30
июня 2025 года,
(неаудировано)**

**Шесть месяцев,
закончившихся 30
июня 2024 года,
(неаудировано)**

377 319
(527)

302 557
(18 120)

376 792

284 437

512 626
(312 135)

409 169
(203 667)

200 491

205 502

Данные о финансовом положении (сегменты)

По состоянию на 30 июня 2025 г.

По состоянию на 31 декабря 2024 г.

(неаудировано)

(аудировано)

(млн. тенге)

(млн. тенге)

АКТИВЫ

Стратегическое управление

6 076 895

5 227 912

Доступное жилье

6 235 956

5 852 857

Поддержка крупного бизнеса

6 148 251

5 665 039

Поддержка агропромышленного комплекса

2 228 432

2 184 615

Поддержка и развитие МСП

520 910

419 723

Развитие инвестиций

655 930

337 137

Страхование экспорта

180 353

179 241

Итого активы

22 046 727

19 866 524

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Стратегическое управление

4 145 686

3 573 596

Доступное жилье

5 238 313

4 882 146

Поддержка крупного бизнеса

5 036 819

4 673 269

Поддержка агропромышленного комплекса

1 708 458

1 491 817

Поддержка и развитие МСП

312 604

229 327

Развитие инвестиций

327 994

54 881

Страхование экспорта

48 592

53 816

Итого обязательства

16 818 465

14 958 853

Сверка активов и обязательств по отчетным сегментам:

Итого активы по отчетным сегментам

22 046 727

19 866 524

Итого активы

(6 132 054)

(5 428 288)

Эффект консолидации

Итого активы

15 914 673

14 438 237

Итого обязательства по отчетным сегментам

16 818 465

14 958 853

Итого обязательства

(4 178 044)

(3 522 238)

Эффект консолидации

Итого обязательства

12 640 421

11 436 615

Избранные финансовые коэффициенты

(дополняет таблицу и примечания, изложенные в разделе под названием «Избранная финансовая информация и другие данные – Избранные финансовые коэффициенты», на странице 35 Основного проспекта эмиссии)

«В таблице ниже приведены избранные финансовые коэффициенты Эмитента по состоянию за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг.:

	По состоянию за полугодие, закончившееся 30 июня	
	2024	2025
Коэффициенты рентабельности		
Рентабельность среднего капитала ^{(1) (3)}	15.0%	12,8%
Рентабельность средних активов ^{(2) (3)}	2,9%	2,6%
Коэффициент баланса		
Долг/капитал ⁽⁴⁾	3.1	3.3

Примечания:

- (1) Рентабельность среднего капитала – это прибыль за период, разделенная на средний совокупный капитал. Средний совокупный капитал рассчитывается с использованием начального и конечного остатков для каждого периода.
- (2) Рентабельность средних активов – это прибыль за период, разделенная на средний совокупный объем активов. Средний совокупный объем активов рассчитывается на основе начального и конечного остатков для каждого соответствующего периода.
- (3) Финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года и 30 июня 2025 года, была приведена к годовым показателям путем умножения результатов за период на два. Данное приведение к годовым показателям является исключительно иллюстративным и не обязательно указывает на результаты, которые были бы достигнуты, если бы период охватывал полный год.
- (4) Долг/капитал – это отношение долга Эмитента к его совокупному капиталу. Долг Эмитента включает задолженность перед банками, счета клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, субординированный долг, займы от банков и других финансовых учреждений, а также займы от Правительства Республики Казахстан.

ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

Обзор

(заменяет последний абзац раздела под названием «Обсуждение и анализ руководством результатов операционной деятельности и финансового состояния – Обзор», на странице 37 Основного проспекта эмиссии)

По состоянию на 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг., а также на 30 июня 2025 года совокупные консолидированные активы Эмитента составляли 12 231 231 млн тенге, 13 620 420 млн тенге, 14 438 237 млн тенге и 15 914 673 млн тенге соответственно, при совокупном консолидированном капитале в размере 2 098 066 млн тенге, 2 665 505 млн тенге, 3 001 622 млн тенге и 3 274 252 млн тенге соответственно. Эмитент получил 380 626 млн тенге консолидированной чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (включая 271 487 млн тенге чистой прибыли от продолжающейся деятельности), 407 647 млн тенге консолидированной чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (включая 406 719 млн тенге чистой прибыли от продолжающейся деятельности), 408 220 млн тенге консолидированной чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (включая 417 773 млн тенге чистой прибыли от продолжающейся деятельности) и 200 491 млн тенге консолидированной чистой прибыли за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года».

Ключевые факторы, влияющие на результаты деятельности Группы

Экономическая среда в Казахстане

(заменяет шестое предложение пятого абзаца в разделе под названием «Обсуждение и анализ руководством результатов операционной деятельности и финансового состояния – Основные факторы, влияющие на результаты деятельности Группы – Экономическая среда в Казахстане», на странице 40 Основного проспекта эмиссии)

«По состоянию на 30 июня 2025 года официальный рыночный курс обмена тенге/доллар США, по данным НБК, составлял 519,64 тенге за 1,00 доллар США, по сравнению с 525,11 тенге за 1,00 доллар США по состоянию на 31 декабря 2024 года, 454,56 тенге за 1,00 доллар США по состоянию на 31 декабря 2023 года и 462,65 тенге за 1,00 доллар США по состоянию на 31 декабря 2022 года».

Колебания обменных курсов

(дополняет раздел под названием «Обсуждение и анализ руководством результатов операционной деятельности и финансового состояния – Ключевые факторы, влияющие на результаты деятельности Группы – Колебания обменных курсов», на странице 40 Основного проспекта эмиссии)

«В следующей таблице представлены курсы обмена тенге/доллар США на конец периода, средний, а также минимальный и максимальный курсы, котируемые на KASE, по данным НБК (после округления), за указанные периоды:»

Период	Конец периода ⁽¹⁾	Средний ⁽²⁾ (тенге/1,00 доллар США)	Высокий	Низкий
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.	519,64	512,03	530,24	488,53
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.	471,46	449,00	471,46	439,40

Примечания:

- (1) Данные на конец периода взяты с веб-сайта НБК (<https://nationalbank.kz/en/exchangerates/ezhednevnye-oficialnye-rynochnye-kursy-valyut>) на дату, непосредственно следующую за концом периода. Это связано с тем, что средневзвешенный обменный курс тенге по отношению к доллару США, зафиксированный на KASE по состоянию на 15:30 по времени г. Астана, устанавливается в качестве официального обменного курса национальной валюты тенге по отношению к доллару США на следующий день после торгового дня.
- (2) Средний обменный курс за период рассчитывается как среднее арифметическое за рабочие дни периода. Источник: НБК, «Официальные курсы иностранных валют в среднем за период» (<https://nationalbank.kz/en/news/oficialnye-kursy>).

(добавляет новый раздел после раздела под названием «Обсуждение и анализ руководством результатов операционной деятельности и финансового состояния – Ключевые факторы, влияющие на результаты деятельности Группы»)

Операционные сегменты

Для управленческих целей Группа организована в стратегические бизнес-единицы (операционные сегменты), которые предлагают различные продукты и услуги и управляются отдельно, поскольку требуют различных технологий и стратегий. По каждой из стратегических бизнес-единиц Председатель Правления анализирует внутренние управленческие отчеты как минимум на ежеквартальной основе. Ниже приводится краткое описание распределения операций по операционным сегментам.

1. Стратегическое управление (Эмитент);
2. Доступное жилье (Отбасы Банк и КЖК);
3. Поддержка крупного бизнеса (БРК);
4. Поддержка агропромышленного комплекса (АКК);
5. Поддержка и развитие МСП (Даму);
6. Развитие инвестиций (QIC); и
7. Экспортное страхование (ЭКА).

Информацию о прибылях и убытках, активах и обязательствах операционных сегментов Группы см. в разделе «Избранная финансовая информация и другие данные».

(дополняет раздел под названием «Обсуждение и анализ руководством результатов операционной деятельности и финансового состояния – Последние события»)

Последние события

1 сентября 2025 года БРК выпустил свои дебютные ноты на сумму 2 000 000 000 китайских юаней со ставкой 3,35% и сроком погашения в 2028 году в качестве серии 19 в рамках своей программы выпуска среднесрочных нот.»

Результаты деятельности за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 и 2024 гг.

(добавляет новый раздел перед разделом под названием «Обсуждение и анализ руководством результатов операционной деятельности и финансового состояния – Результаты деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2022, 2023 и 2024 годов», на странице 41 Основного проспекта эмиссии)

Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках

«В следующей таблице представлены данные сокращенного консолидированного отчета Группы о прибылях и убытках за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг.

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025	2024
	(млн. тенге)	(млн. тенге)
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки	620 451	494 783
Прочие процентные доходы.....	137 912	101 319
Процентные расходы	(381 571)	(311 666)
Чистый процентный доход	376 792	284 437
Резерв под обесценение кредитного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде	(24 480)	(6 894)
Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде	352 312	277 542
Комиссионный доход	27 656	20 018
Комиссионные расходы.....	(5 497)	(3 708)
Чистый комиссионный доход	22 159	16 310
Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 547	4 971
Чистая курсовая прибыль	2 326	2 393
Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	277
Чистая прибыль от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	288	354
Доход от страхования	5 377	4 017
Расходы на страховые услуги и изменения в условиях договора страхования	9 622	6 360
Прочие операционные расходы, нетто	(82 737)	(58 150)
Операционный доход	316 894	254 074
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	(7 602)	(5 146)
Административные расходы	(52 142)	(45 441)
Прибыль до налогообложения	257 151	203 487
Расходы по подоходному налогу	(56 660)	(31 191)
Прибыль от группы выбытия, классифицированной как удерживаемая для продажи (за вычетом налога на прибыль)	-	33 206
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	200 491	205 502
Прибыль, причитающаяся:		
- Владельцам Группы:	200 491	205 502
- Неконтролирующим долям участия:.....	-	-
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	200 491	205 502

Следующее обсуждение результатов деятельности Группы за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг., сосредоточено на наиболее существенных изменениях между годами, которые включают: (i) чистый процентный доход, (ii) процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, (iii) прочий процентный доход, (iv) процентные расходы, (v) резервы под обесценение ссудного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде, (vi) чистый непроцентный доход/(расход), (vii) административные расходы, (viii) расход по налогу на прибыль и (ix) прибыль от выбывающей группы, классифицированной как предназначенная для продажи (за вычетом налога на прибыль).

Чистый процентный доход

В следующей таблице представлены основные компоненты чистого процентного дохода Группы за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг.:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Увеличение / (уменьшение) 2024 против 2025
	2025	2024	
	(неаудировано) (млн. тенге)		(%)
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки.....	620 451	494 783	25.4
Прочие процентные доходы.....	137 912	101 319	36.1
Процентные расходы.....	(381 571)	(311 666)	22.4
Чистый процентный доход	376 792	284 436	32,5

Чистый процентный доход Группы увеличился на 32,5%, или на 92 356 млн тенге, с 284 436 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 года, до 376 792 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года. Увеличение чистого процентного дохода произошло за счет роста как процентного дохода, рассчитанного с использованием метода эффективной процентной ставки, так и прочего процентного дохода (как обсуждается ниже), что было лишь частично компенсировано ростом процентных расходов. Темпы роста процентного дохода, рассчитанного с использованием метода эффективной процентной ставки, и прочего процентного дохода были схожи, при этом рост прочего процентного дохода опережал рост процентного дохода, рассчитанного с использованием метода эффективной процентной ставки.

Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки

В следующей таблице представлены основные компоненты процентного дохода Группы за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг.:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Увеличение / (уменьшение) 2024 против 2025
	2025	2024	
	(неаудировано) (млн. тенге)		(%)
Кредиты клиентам.....	322 433	278 296	15,9
Денежные средства и их эквиваленты.....	171 741	125 742	36,6
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости.	72 185	64 678	11,6
Кредиты банкам, финансовым учреждениям и лизинговым компаниям.....	26 127	17 149	52,4
Депозиты в банках и финансовых учреждениях.....	18 090	1 249	1 347,9
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	9 636	7 113	35,5
Прочее.....	239	556	(57,0)
Общий процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки ...	620 451	494 783	25,4

Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, увеличился на 25,4%, или на 125 668 млн тенге, с 494 783 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 года, до 620 451 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года. Годовой рост был в первую очередь обусловлен увеличением процентного дохода по ссудам клиентам на 44 137 млн тенге, или 15,9%, с 278 296 млн тенге до 322 433 млн тенге (в первую очередь отражая рост общего объема валовых ссуд клиентам, измеренных по амортизированной стоимости, с 6 740 914 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года до 7 371 241 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года), увеличением процентного дохода от денежных средств и их эквивалентов на 45 999 млн тенге, или 36,6%, с 125 742 млн тенге до 171 741 млн тенге, и, в меньшей степени, увеличением дохода от депозитов в банках и финансовых учреждениях на 16 841 млн тенге, с 1 249 млн тенге до 18 090 млн тенге."

Прочий процентный доход

Группа получает прочий процентный доход от дебиторской задолженности по финансовой аренде, ссуд клиентам и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В следующей таблице представлены основные компоненты прочего процентного дохода Группы за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг.:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Увеличение / (уменьшение) 2024 против 2025
	2025	2024	
	(неаудировано) (млн. тенге)		(%)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	127 198	90 729	40,2
Кредиты клиентам.....	10 640	10 507	1,3
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.	74	84	(11,5)
Итого прочих процентных доходов	137 912	101 320	36,1

Прочий процентный доход Группы увеличился на 36,1%, или на 36 592 млн тенге, с 101 320 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 года, до 137 912 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года. Этот рост был почти полностью обусловлен увеличением процентного дохода по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 36 469 млн тенге, или 40,2%, что, в свою очередь, было вызвано в первую очередь ростом валовой дебиторской задолженности по финансовой аренде с 1 671 847 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года до 1 940 539 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года и, в меньшей степени, ростом средних процентных ставок, применимых к дебиторской задолженности по финансовой аренде в первой половине 2025 года по сравнению с первой половиной 2024 года (см. «– Избранная статистическая информация за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг.»).

Процентные расходы

В следующей таблице представлены основные компоненты процентных расходов Группы за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг.:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Увеличение / (уменьшение) 2024 против 2025
	2025	2024	
	(неаудировано) (млн. тенге)		(%)
Выпущенные долговые ценные бумаги.....	(256 857)	(202 864)	26,6
Займы от Правительства Республики Казахстан.	(50 010)	(45 516)	9,9
Кредиты от банков и других финансовых учреждения	(43 723)	(37 155)	17,7
Счета клиентов.....	(24 697)	(23 683)	4,3
Суммы к оплате по соглашениям РЕПО...	(5 867)	(1 336)	339,3
Субординированный долг.....	(402)	(316)	27,0
Прочее.....	(15)	(796)	(98,1)
Общие процентные расходы	(381 571)	(311 666)	22,4

За полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года, процентные расходы Группы увеличились на 22,4%, или на 69 905 млн тенге, с 311 666 млн тенге в первой половине 2024 года до 381 571 млн тенге в первой половине 2025 года. Этот рост был в первую очередь обусловлен увеличением процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам на 53 993 млн тенге, или 26,6%, с 202 864 млн тенге до 256 857 млн тенге, что в основном отражает рост общего объема выпущенных Группой долговых ценных бумаг с 5 197 698 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года до 5 811 613 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года.

Резерв под обесценение ссудного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде

В следующей таблице представлены компоненты резерва Группы под обесценение ссудного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг.:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Увеличение / (уменьшение)
	2025	2024	2024 против 2025
	(неаудировано)		(%)
	(млн. тенге)		
Резерв под обесценение кредитов клиентам.....	29 879	3 111	-/-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде....	(5 400)	10 005	-/-
Резерв под обесценение кредитного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде	24 480	6 894	255,1

За первую половину 2025 года Группа понесла убытки от обесценения в отношении ссудного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде в размере 24 480 млн тенге. Эта сумма состояла из резерва под обесценение ссуд клиентам в размере 29 879 млн тенге (в первую очередь из-за убытков от обесценения по ссудам, относящимся к Этапу 3), которые были частично компенсированы чистым восстановлением резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде в размере 5 400 млн тенге.

Чистый непроцентный доход/(расход)

В следующей таблице представлены основные компоненты чистого непроцентного дохода/(расхода) Группы за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг.:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Увеличение / (уменьшение)
	2025	2024	2024 против 2025
	(неаудировано)		(%)
	(млн. тенге)		
Комиссионный доход	27 656	20 018	38,2
Комиссионные расходы.	(5 497)	(3 708)	48,3
Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 547	4 971	51,8
Чистая курсовая прибыль....	2 326	2 393	(2,8)
Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	-	277	-/-
Чистая прибыль от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.....	288	354	(18,7)
Доходы от страхования.....	5 377	4 017	33,8
Чистые расходы на страховые услуги и изменения в положениях договора страхования.....	9 622	6 360	51,3
Прочие операционные расходы, нетто.....	(82 737)	(58 150)	42,3
Чистые непроцентные (расходы) ..	(35 418)	(23 468)	50,9

Чистый непроцентный расход Группы за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года, увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2024 года, в основном из-за роста прочих операционных расходов и увеличения расходов по комиссиям и сборам, что было частично компенсировано ростом доходов по комиссиям и сборам, а также ростом чистой прибыли от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и чистых расходов на страховые услуги, а также изменениями в резервах по страховым договорам.

Прочие операционные доходы и расходы включали расходы от первоначального признания выданных ссуд по ставкам ниже рыночных (123 676 млн тенге за первую половину 2025 года по сравнению с 142 241 млн тенге за аналогичный период 2024 года), отрицательные корректировки стоимости облигаций, приобретенных у местных исполнительных органов (15 610 млн тенге за первую половину 2025 года по сравнению с 43 691 млн тенге за аналогичный период 2024 года) и расходы на оценку обязательств по предоставлению ссуд по ставкам ниже рыночных (28 738 млн тенге за первую половину 2025 года по сравнению с 3 175 млн тенге за аналогичный период 2024 года), которые были частично компенсированы доходом от использования государственных грантов

(91 493 млн тенге за первую половину 2025 года по сравнению с 130 309 млн тенге за аналогичный период 2024 года).

Операционный доход

В результате вышеизложенного операционный доход увеличился на 62 820 млн тенге, или на 24,7%, до 316 894 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года, по сравнению с 254 074 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 года.

Административные расходы

В следующей таблице представлены компоненты административных расходов Группы за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг.:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Увеличение / (уменьшение) 2024 против 2025
	2025	2024	
	(неаудировано)		
	(млн. тенге)		(%)
Расходы на персонал.....	32 467	28 426	14,2
Ремонт и техническое оборудование	3 324	2 901	14,6
Профессиональные услуги	3 017	2 809	7,4
Амортизация основных средств.....	2 097	1 928	8,8
Амортизация программного обеспечения и других нематериальных активов.....	1 697	1 465	15,8
Налоги, помимо подоходного налога	1 320	1 266	4,3
Расходы на реализацию программ АО «ФРП «Даму».....	1 158	1 019	13,6
Услуги связи.....	1 116	968	15,3
Расходы по операционной аренде.....	990	917	7,9
Расходы на командировку.....	585	436	34,0
Транспортные услуги.....	520	410	26,7
Информационные услуги.....	579	403	43,5
Административные расходы Совета директоров.....	395	381	3,6
Службы безопасности...	265	272	(2,8)
Расходы на услуги по присвоению/наблюдению/поддержанию рейтингов.....	242	224	8,1
Рекламные и маркетинговые услуги.....	323	145	123,4
Обучение сотрудников.....	129	85	51,2
Материалы.....	61	62	(1,8)
Страхование	44	49	(11,8)
Коммунальные услуги	37	38	(3,7)
Банковские сборы.....	26	26	(1,0)
Благотворительность и спонсорство.....	17	5	239,9
Прочее.....	1 734	1 204	44,0
Общие административные расходы	52 142	45 441	14,7

Административные расходы Группы увеличились на 14,7%, или на 6 701 млн тенге, с 45 441 млн тенге в первой половине 2024 года до 52 142 млн тенге в первой половине 2025 года. Увеличение в 2025 году было в первую очередь обусловлено ростом расходов на персонал, вызванным увеличением заработной платы сотрудников Группы, и, в меньшей степени, ростом средней численности сотрудников на 3,9% с 4 069 человек в 2024 году до 4 227 человек в 2025 году, а также ростом расходов, связанных с ремонтом и обслуживанием, маркетингом, обучением и прочими расходами.

Прибыль до налогообложения

В результате вышеизложенного прибыль до налогообложения увеличилась на 53 664 млн тенге, или на 26,4%, до 257 151 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года, по сравнению с 203 487 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 года.

Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль увеличился на 81,7%, или на 25 469 млн тенге, с 31 191 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 года, до 56 660 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года. Рост был в первую очередь обусловлен тем, что Группа начислила отложенный налоговый актив по корпоративному подоходному налогу (14 871 млн тенге), в то время как за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года, Группа начислила отложенное налоговое обязательство по корпоративному подоходному налогу (2 279 млн тенге).

Применимая налоговая ставка Группы для текущего и отложенного налога составляла 20% за каждое из полугодий, закончившихся 30 июня 2024 и 2025 гг.

Сверка расчетных и фактических налоговых начислений приведена в таблице ниже:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025	2024
	<i>(неаудировано)</i> <i>(млн. тенге)</i>	
Прибыль до налогообложения	257 151	203 487
Подоходный налог по применимой ставке подоходного налога.....	51 430	40 697
- Необлагаемый налогом доход по ценным бумагам.....	(9 221)	(8 437)
- Прочие необлагаемые налогом доходы.	(5 928)	(11 401)
- Невычитаемые расходы на обесценение.....	4 567	3 279
- Невычитаемые расходы на переоценку кредитов, оцениваемых по справедливой стоимости.....	6 734	7 595
- Прочие невычитаемые расходы.....	6 695	1 289
- Корректировка текущих расходов по налогу на прибыль за предыдущие годы.....	347	(193)
- Изменение непризнанных отложенных налоговых активов....	353	(2 452)
- Прочее.....	1 682	814
Расходы по налогу на прибыль за период	56 660	31 191

Прибыль за период

В результате вышеизложенного прибыль Группы за период снизилась на 5 011 млн тенге, или на 2,4%, до 200 491 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года, по сравнению с 205 502 млн тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 года.

Избранная статистическая информация за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг.

В следующей таблице представлены консолидированные средние остатки активов, приносящих процентный доход, и обязательств, по которым начисляются проценты, Группы за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг.

В таблице также указаны суммы процентного дохода и процентных расходов, понесенных Группой за те же периоды обзора, а также средние процентные ставки, по которым процентный доход был получен по таким активам и процентные расходы были понесены по таким обязательствам. Для целей данной таблицы средние остатки по активам и обязательствам Группы в рассматриваемых периодах были рассчитаны на основе начального и конечного остатков. Результаты данного анализа, вероятно, будут отличаться, если будут использованы альтернативные методы усреднения. Средние ставки, приведенные ниже, рассчитываются путем деления совокупного процентного дохода или расхода по соответствующей статье на средний остаток по той же статье. Средние процентные ставки отличаются от эффективных процентных ставок, представленных в Финансовой отчетности и упомянутых в других разделах настоящего Дополнения.

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня					
	2025			2024		
	Средний баланс ⁽¹⁾ <i>(млн. тенге)</i>	Средняя процентная ставка ⁽²⁾ <i>(%)</i>	Процентные доходы/расходы <i>(млн. тенге)</i>	Средний баланс ⁽¹⁾ <i>(млн. тенге)</i>	Средняя процентная ставка ⁽²⁾ <i>(%)</i>	Процентные доходы/расходы <i>(млн. тенге)</i>
Активы, приносящие процентный доход						
Валовые кредиты клиентам, оцениваемые по	7,056,077	9,2	322,433	5,946,253	9,4	278,296

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня						
	2025			2024		
	Средний баланс ⁽¹⁾	Средняя процентная ставка ⁽²⁾	Процентные доходы/расходы	Средний баланс ⁽¹⁾	Средняя процентная ставка ⁽²⁾	Процентные доходы/расходы
амортизированной стоимости.....						
Кредиты клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	226 792	9,4	10 640	198 786	10,6	10 507
Денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под обесценение ⁽³⁾	1 978 849	17,4	171 741	1 647 354	15,3	125 742
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости.....	1 202 975	12,0	72 185	1 025 257	12,6	64 678
Дебиторская задолженность по финансовой аренде.....	1 806 193	14,1	127 198	1 350 961	13,4	90 729
Валовые кредиты банкам, финансовым учреждениям и лизинговым компаниям.....	503 261	10,4	26 127	429 996	8,0	17 149
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход...	730 637	2,6	9 636	447 368	3,2	7 113
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	117	127,4	74	684	24,6	84
Валовые депозиты в банках и финансовых учреждениях.....	324 324	11,2	18 090	43 711	5,7	1 249
Другое ⁽⁴⁾	4 484	10,7	239	4 434	25,1	556
Общая сумма активов, приносящих процентный доход	13 833 709	5,48	758 363	11 094 804	5,37	596 103
Процентные обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги.....	5 504 656	(9,3)	(256 857)	4 095 853	(9,9)	(202 864)
Займы от Правительства Республики Казахстан.....	857 594	(11,7)	(50 010)	849 183	(10,7)	(45 516)
Кредиты от банков и других финансовых учреждений.....	1 178 489	(7,4)	(43 723)	831 138	(8,9)	(37 155)
Счета клиентов.....	2 650 229	(1,9)	(24 697)	2 519 492	(1,9)	(23 683)
Суммы к уплате по соглашениям РЕПО...	138 908	(8,4)	(5 867)	86 025	(3,1)	(1 336)
Субординированный долг.....	9 443	(8,5)	(402)	8 796	(7,2)	(316)
Прочее	343	(8,9)	(15)	237	(671,6)	(796)
Общая сумма процентных обязательств	10 339 662	(3,7)	(381 571)	8 390 724	(3,7)	(311 666)
Чистый процентный доход ...	-	-	376 792	-	-	284 437

Примечания:

(1) Средние остатки рассчитываются как среднее арифметическое начального и конечного остатков за соответствующий период.

(2) Средние процентные ставки рассчитываются как отношение процентного дохода/расхода к среднему остатку за соответствующий период. Финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года и 30 июня 2025 года, была приведена к годовым показателям путем умножения результатов за период на два. Данное приведение к годовым показателям является исключительно иллюстративным и не обязательно указывает на результаты, которые были бы достигнуты, если бы период охватывал полный год.

(3) Исключаются (i) остатки денежных средств в НБК, (ii) обязательные резервы в НБК и (iii) денежные средства в кассе.

(4) «Прочие» активы, приносящие процентный доход, состоят из (i) других финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и (ii) дебиторской задолженности по договорам цессии.

Финансовое состояние Группы

Активы

В следующей таблице представлена структура совокупных активов Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года и 30 июня 2025 года, извлеченная из Финансовой отчетности:

	По состоянию на 30 июня 2025 г.		По состоянию на 31 декабря 2024 г.	
	(неаудировано)		(аудировано)	
	(млн. тенге)	% от общего числа (%)	(млн. тенге)	% от общего числа (%)
Денежные средства и их эквиваленты.....	2 901 426	18,2	2 633 384	18,2
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	172 342	1,1	172 935	1,2
Кредиты банкам, финансовым учреждениям и лизинговым компаниям.....	473 137	3,0	451 088	3,1
Депозиты в банках и финансовых учреждениях.....	306 510	1,9	303 606	2,1
Кредиты клиентам.....	7 152 108	44,9	6 558 530	45,4
Инвестиционные ценные бумаги.....	2 004 982	12,6	1 862 476	12,9
Дебиторская задолженность по финансовой аренде.....	1 852 569	11,6	1 578 563	10,9
Инвестиционная недвижимость.....	6 124	0	6 149	0
Текущий подоходный налог уплачен авансом.....	40 084	0,3	45 802	0,3
Отложенный налоговый актив.....	40 280	0,3	42 067	0,3
Основные средства.....	22 942	0,1	23 747	0,2
Нематериальные активы.....	10 727	0,1	11 102	0,1
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям.....	14 898	0,1	37 619	0,3
Дебиторская задолженность правительства по возмещению премии по счетам клиентов.....	114 348	0,7	55 026	0,4
Активы, предназначенные для продажи.....	1 417	-	2 828	-
Прочие финансовые активы.....	30 950	0,2	41 942	0,3
Прочие активы.....	769 830	4,8	611 371	4,2
Итого активы	15 914 673	100	14 438 237	100

Ссуды клиентам

Общий объем ссуд Группы клиентам увеличился на 9,1%, или на 593 578 млн тенге, с 6 558 530 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года до 7 152 108 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года. Этот рост ссуд клиентам был в первую очередь обусловлен увеличением ссуд корпоративным клиентам на 332 040 млн тенге и, в меньшей степени, увеличением ипотечных ссуд на 117 602 млн тенге.

Состав ссудного портфеля по видам ссуд. В следующей таблице представлены (i) структура валовых ссуд Группы клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, (ii) резервы под обесценение таких ссуд, (iii) общий объем чистых ссуд клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, (iv) ссуды клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и (v) общий объем ссуд клиентам по состоянию на 31 декабря 2024 года и 30 июня 2025 года, извлеченные из Финансовой отчетности:

	По состоянию на 30 июня 2025 г.		По состоянию на 31 декабря 2024 г.	
	(неаудировано)		(аудировано)	
	(млн. тенге)		(млн. тенге)	
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости				
Ипотечные кредиты.....	3 543 424		3 425 822	
Кредиты корпоративным клиентам.....	2 594 143		2 262 103	
Кредиты агропромышленным компаниям.....	1 217 014		1 040 126	
Кредиты, выданные субъектам малого и среднего предпринимательства.....	16 661		12 862	

	По состоянию на 30 июня 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
	(неаудировано)	(аудировано)
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости до вычета резерва под обесценение ...	7 371 241	6 740 914
За вычетом резерва под обесценение кредитов.....	(446 609)	(408 491)
Общая сумма чистых кредитов клиентам, оцениваемая по амортизированной стоимости ...	6 924 632	6 332 423
Кредиты клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	227 476	226 108
Общая сумма кредитов клиентам	7 152 108	6 558 530

Разница между ссудами клиентам, оцениваемыми по амортизированной стоимости, и ссудами клиентам, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, заключается в следующем. Ссуды, оцениваемые по амортизированной стоимости, первоначально признаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости, которая представляет собой сумму при первоначальном признании за вычетом основной суммы погашения, плюс или минус кумулятивная амортизация любой разницы между первоначальной балансовой стоимостью и суммой погашения, с использованием метода эффективной процентной ставки, и скорректированная на любой резерв под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО 9. Ссуды, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток («ССПУ»), переоцениваются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, при этом все изменения в справедливой стоимости немедленно признаются через прибыль или убыток.

Ссуды банкам, финансовым учреждениям и лизинговым компаниям

Группа предоставляет ссуды банкам второго уровня для последующего кредитования, в частности, частного сектора, в основном посредством реализации государственных программ.

Ссуды банкам, финансовым учреждениям и лизинговым компаниям увеличились на 22 049 млн тенге, или на 4,9%, до 473 137 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года с 451 088 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года.

По состоянию на 30 июня 2024 и 2025 гг. 100% ссуд Группы банкам, финансовым учреждениям и лизинговым компаниям были деноминированы в тенге.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде

По состоянию на 30 июня 2025 года дебиторская задолженность Группы по финансовой аренде увеличилась на 274 006 млн тенге, или на 17,4%, до 1 852 569 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года с 1 578 563 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде по типу лизингополучателя.

В следующей таблице представлены (i) компоненты валовой дебиторской задолженности Группы по финансовой аренде по типу лизингополучателя, (ii) резерв под убытки и (iii) чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2024 года и 30 июня 2025 года:

	По состоянию на 30 июня 2025 г.		По состоянию на 31 декабря 2024 г.	
	(неаудировано)		(аудировано)	
		% от общей валовой дебиторской задолженности по финансовой аренде		% от общей валовой дебиторской задолженности по финансовой аренде
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Аренда агропромышленным предприятиям...	642 847	33,2	626 277	37,5
Аренда крупным корпорациям.....	720 287	37,2	580 862	34,7
Аренда малым и средним предприятиям.....	449 679	23,2	336 846	20,1
Аренда частным лицам.....	124 299	6,4	127 861	7,6

Валовая дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 937 112		1 671 846	
Резерв под убытки.....	(87 970)		(93 284)	
Общая дебиторская задолженность по финансовой аренде ...	1 849 142	100	1 578 563	100

Увеличение финансового лизинга крупным корпорациям (с 34,7% от общего объема валовой дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2024 года до 37,2% от общего объема валовой дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 30 июня 2025 года) и финансового лизинга малым и средним компаниям было в первую очередь связано с увеличением лизинговых операций в соответствующих секторах, что было частично компенсировано снижением финансового лизинга агропромышленным предприятиям.

Инвестиционные ценные бумаги

В следующей таблице представлены компоненты инвестиционных ценных бумаг Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года и 30 июня 2025 года, извлеченные из Финансовой отчетности:

	По состоянию на 30 июня 2025 г.		По состоянию на 31 декабря 2024 г.	
	(неаудировано)		(аудировано)	
		% от общего числа		% от общего числа
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости.....	1 226 923	61,2	1 179 028	63,3
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	777 956	38,8	683 318	36,7
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	103	0,0	130	0,0
Всего инвестиционных ценных бумаг	2 004 982	100	1 862 476	100

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости. В следующей таблице представлены (i) структура инвестиционных ценных бумаг Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости, до резерва под обесценение, (ii) резерв под обесценение и (iii) инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, после резерва под обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 года и 30 июня 2025 года:

	По состоянию на 30 июня 2025 г.		По состоянию на 31 декабря 2024 г.	
	(неаудировано)		(аудировано)	
		% от общего объема инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости до вычета резерва под обесценение		% от общего объема инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости до вычета резерва под обесценение
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Облигации местных исполнительных органов власти.....	957 672	77,7	899 800	76,0
Корпоративные облигации.....	84 230	6,8	88 603	7,5
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан...	84 445	6,9	87 228	7,4
Облигации казахстанских банков (приобретенные или созданные)	56 879	4,6	54 200	4,6

кредитно-обесцененные активы).....				
Облигации иностранных банков и финансовых учреждений.....	23 661	1,9	30 773	2,6
Облигации казахстанских банков.....	15 323	1,2	14 092	1,2
Облигации «Самрук-Казына» и его дочерних компаний.....	9 609	0,8	9 277	0,8
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости до вычета резерва под обесценение	1 231 818		1 183 974	
За вычетом: резерва под обесценение.....	(4 895)		(4 946)	
Всего инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	1 226 923	100	1 179 028	100

Облигации местных исполнительных органов составляли на сегодняшний день наибольшую долю инвестиционных ценных бумаг Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости. По состоянию на 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года на долю таких облигаций приходилось 77,7% и 76% инвестиционных ценных бумаг Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости, до резерва под обесценение соответственно.

Причина, по которой Группа имеет столь значительный портфель облигаций местных исполнительных органов, заключается в том, что, помимо выполнения функции института развития, Группа также выполняет функцию фискального агента для Правительства, покупая облигации местных исполнительных органов по цене ниже рыночной, с последующим зачетом ценовой разницы против обязательств Группы перед Правительством. Эти облигации выпускаются местными исполнительными органами в основном для финансирования строительства жилья в Казахстане.

За полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года, Группа приобрела 67 067 151 облигацию, выпущенную местными исполнительными органами, по номинальной цене 1 000 тенге за облигацию, срок погашения которых наступает в 2027 году. Купонные ставки по облигациям были установлены на двух уровнях: 0,35% и 4,25% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости в размере 51 457 млн тенге, рассчитанной с использованием рыночных процентных ставок в диапазоне от 15,09% до 18,03% годовых. Убыток от дисконта при первоначальном признании в размере 15 610 млн тенге был признан в составе прочих операционных расходов в сокращенной консолидированной отчетности о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и был полностью компенсирован уменьшением обязательств по государственным грантам (которые были получены для приобретения облигаций) на сумму 15 610 млн тенге. В течение первой половины 2025 года местные исполнительные органы погасили облигации на сумму 33 553 млн тенге.

За полугодие, закончившееся 30 июня 2024 года, Группа приобрела 119 449 683 облигации, выпущенные местными исполнительными органами, по номинальной цене 1 000 тенге за облигацию, срок погашения которых наступает в период с 2026 по 2036 годы. Купонные ставки по облигациям были установлены на двух уровнях: 0,35% и 0,02% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости в размере 75 759 млн тенге, рассчитанной с использованием рыночных процентных ставок в диапазоне от 12,19% до 13,06% годовых. Убыток от дисконта при первоначальном признании в размере 43 691 млн тенге был признан в составе прочих операционных расходов в сокращенной консолидированной отчетности о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и был частично компенсирован уменьшением обязательств по государственным грантам (которые были получены для приобретения облигаций) на сумму 37 604 млн тенге. В течение первой половины 2024 года местные исполнительные органы погасили облигации на сумму 174 435 млн тенге.

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

В следующей таблице представлены (i) структура долговых инвестиционных ценных бумаг Группы, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, (ii) корпоративные акции и (iii) общий объем инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход по состоянию на 31 декабря 2024 года и 30 июня 2025 года, извлеченные из Финансовой отчетности:

	По состоянию на 30 июня 2025 г.		По состоянию на 31 декабря 2024 г.	
	(неаудировано)		(аудировано)	
	% от общего объема долговых инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		% от общего объема долговых инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Облигации других государств ⁽¹⁾				
.....	605 850	77,9	578 542	84,7
Облигации Самрук-Казына...	68 428	8,8	26 441	3,9
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан.....	45 415	5,8	56 781	8,3
Облигации казахстанских банков.....	25 989	3,3	462	0,1
Корпоративные облигации.....	20 973	2,7	8 818	1,3
Облигации банков стран ОЭСР.....	8 540	1,1	9 440	1,4
Облигации региональных органов власти.....	2 755	0,4	2 832	0,4
Общая сумма долговых инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	777 950		683 315	
Корпоративные акции.....	6		4	
Общая сумма инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочи совокупный доход	777 956	100	683 318	100

Примечание:
(1) По состоянию на 30 июня 2025 года облигации Эмирата Абу-Даби, Министерства финансов Королевства Саудовская Аравия, Министерства финансов Государства Катар, Министерства финансов Мексики, Министерства финансов Индонезии, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, с балансовой стоимостью 245 515 млн тенге (31 декабря 2024 года: облигации Министерства финансов Королевства Саудовская Аравия, Министерства финансов Государства Катар, Министерства финансов Мексики и Министерства финансов Индонезии, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, с балансовой стоимостью 91 362 млн тенге) заложены в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО.

Обязательства

В следующей таблице представлена структура совокупных обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года и 30 июня 2025 года:

	По состоянию на 30 июня 2025 г.		По состоянию на 31 декабря 2024 г.	
	(неаудировано)		(аудировано)	
	% от общего числа		% от общего числа	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Задолженность перед				
банками.....	4 335	0,03	6 585	0,06
Счета клиентов.....	2 608 487	20,6	2 691 970	23,5
Выпущенные долговые ценные бумаги.....	5 811 613	46,0	5 197 698	45,4
Субординированный долг.....	9 609	0,1	9 277	0,08
Кредиты от банков и других финансовых учреждений.....	1 367 121	10,8	989 856	8,7
Займы от Правительства Республики Казахстан	895 049	7,1	820 139	7,2
Текущие обязательства по подходному налогу...	1 659	0,01	2 857	0,02
Отложенное налоговое обязательство по налогу на прибыль.....	70 377	0,6	57 624	0,5
Обязательства по договорам страхования.....	57 892	0,5	73 676	0,6

Прочие финансовые обязательства.....	375 924	3,0	189 635	1,7
Государственные субсидии.....	1 257 527	9,9	1 221 909	10,7
Прочие обязательства.....	180 827	1,4	175 389	1,5
Общая сумма обязательств	12 640 421	100	11 436 615	100

Основные источники финансирования

Деятельность Группы в основном финансируется за счет выпуска и размещения облигаций как на внутреннем, так и на международном рынках капитала, счетов клиентов, государственных грантов, займов от банков и других финансовых учреждений и займов от Правительства Республики Казахстан.

Выпущенные долговые ценные бумаги

В следующей таблице представлена структура выпущенных долговых ценных бумаг Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года и 30 июня 2025 года:

	По состоянию на 30 июня 2025 г.		По состоянию на 31 декабря 2024 г.	
	(неаудировано)		(аудировано)	
	(млн. тенге)	% от общего числа (%)	(млн. тенге)	% от общего числа (%)
Еврооблигации, номинированные в долларах США.....	1 216 542	20,9	867 115	16,7
Еврооблигации, номинированные в тенге.....	269 321	4,6	312 885	6,0
Ипотечные облигации.....	61 553	1,1	61 447	1,2
Другие облигации, номинированные в тенге...	4 264 197	73,4	3 905 186	75,1
Прочие облигации, номинированные в долларах США.....	-	-	51 065	1,0
Всего выпущено долговых ценных бумаг	5 811 613	100	5 197 698	100

Примечание:

Объем выпущенных долговых ценных бумаг увеличился на 11,8%, или на 613 915 млн тенге, с 5 197 698 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года до 5 811 613 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года. Этот рост выпущенных долговых ценных бумаг в период с 31 декабря 2024 года по 30 июня 2025 года был в первую очередь обусловлен: (i) выпуском БРК еврооблигаций серии 17, деноминированных в долларах США, с совокупной балансовой стоимостью 500 млн долларов США по состоянию на 30 июня 2025 года; (ii) выпуском Эмитентом еврооблигаций серии 1, деноминированных в долларах США, на общую сумму 500 млн долларов США в рамках Программы; (iii) выпуском других облигаций, деноминированных в тенге, на общую сумму 555 963 млн тенге, что было частично компенсировано погашением облигаций, включая полное погашение прочих облигаций, номинированных в тенге, на сумму 229 667 млн тенге, полное погашение на сумму 41 927 млн тенге в феврале 2025 года, частичное погашение на сумму 14 млн долларов США в апреле 2025 года и полное погашение на сумму 311 млн долларов США в мае 2025 года.

Счета клиентов

В следующей таблице представлена структура счетов клиентов Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года и 30 июня 2025 года, извлеченная из Финансовой отчетности:

	По состоянию на 30 июня 2025 г.		По состоянию на 31 декабря 2024 г.	
	(неаудировано)		(аудировано)	
	% от общего числа		% от общего числа	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Государственные и общественные организации				
- Текущие счета.....	192	0,01	197	0,01
Другие юридические лица				
- Текущие счета.....	2 208	0,1	5 756	0,2
- Срочные депозиты.....	1 002	0,04	170 577	6,3
Отдельные лица				
- Срочные депозиты.....	1 572 157	60,3	1 416 391	52,6
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств перед клиентами.....	947 723	36,3	1 007 647	37,4
- Текущие счета/счета до востребования.....	85 205	3,3	91 402	3,4
Общее количество клиентских счетов	2 608 487	100	2 691 970	100

Счета клиентов уменьшились на 3,2%, или на 83 483 млн тенге, с 2 691 970 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года до 2 608 487 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года. Это снижение счетов клиентов было в первую очередь обусловлено: (i) существенным снижением сумм, хранящихся в Группе юридическими лицами в форме срочных депозитов, и (ii) снижением остатков полученных авансов в качестве обеспечения обязательств клиентов и текущих счетов/счетов до востребования, принадлежащих физическим лицам, в то время как срочные депозиты, принадлежащие физическим лицам, выросли за тот же период и частично компенсировали общее снижение счетов клиентов.

Государственные гранты

Остаток государственных грантов составил 1 257 527 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года по сравнению с 1 221 909 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Займы от банков и других финансовых учреждений

В следующей таблице представлена структура займов Группы от банков и других финансовых учреждений по состоянию на 31 декабря 2024 года и 30 июня 2025 года:

	По состоянию на 30 июня 2025 г.		По состоянию на 31 декабря 2024 г.	
	(неаудировано)		(аудировано)	
	% от общего числа		% от общего числа	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Кредиты от «Жасыл Даму».....	350 009	25,6	300 566	30,4
Кредиты от Самрук-Казына.....	273 352	20,0	276 813	28,0
Кредиты с фиксированной процентной ставкой				
Кредиты от банков, не входящих в ОЭСР, и других финансовых учреждений.....	169 567	12,4	107 825	10,9
Кредиты с плавающей процентной ставкой				
Кредиты от банков ОЭСР и других финансовых учреждений.....	267 601	19,6	48 561	4,9
Кредиты от банков, не входящих в ОЭСР, и других финансовых учреждений.....	782 388	57,2	708 290	71,6
За вычетом неамортизированной части затрат по заимствованиям ...	(475 795)		(452 198)	
Общая сумма кредитов от банков и других финансовых учреждений	1 367 121	100	989 856	100

Займы от банков и других финансовых учреждений увеличились на 38,1%, или на 377 265 млн тенге, с 989 856 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года до 1 367 121 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года. Этот рост займов от банков и других финансовых учреждений в период с 31 декабря 2024 года по 30 июня 2025 года

был в первую очередь обусловлен: (i) увеличением займов от Zhasyl Damu на 49 443 млн тенге и (ii) увеличением суммы займов с фиксированной процентной ставкой от банков, не входящих в ОЭСР, и других финансовых учреждений на 61 742 млн тенге, и (iii) увеличением суммы займов с плавающей процентной ставкой от банков ОЭСР и банков, не входящих в ОЭСР, полученных Группой, на 219 040 млн тенге и 74 098 млн тенге соответственно. Влияние этих увеличений было частично компенсировано незначительным увеличением неамортизированной части затрат по займам с 452 198 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года до 475 795 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года.

Описание деятельности Группы, касающейся займов от банков и других финансовых учреждений, см. в Примечании 14 к Промежуточной финансовой отчетности за 2025 год.

Условные обязательства, включая кредитные обязательства

Кредитные обязательства

Основная цель этих инструментов состоит в том, чтобы обеспечить доступность средств для клиента по мере необходимости. Гарантии и аккредитивы, которые представляют собой безотзывные заверения в том, что Группа произведет выплаты, если клиент не сможет выполнить свои обязательства перед третьими сторонами, несут тот же кредитный риск, что и ссуды. Документарные и коммерческие аккредитивы, которые представляют собой письменные обязательства Группы от имени клиента, разрешающие третьей стороне выставять тратты на Группу на оговоренную сумму в соответствии с определенными условиями, обеспечиваются основными отгрузками товаров, к которым они относятся, или денежными депозитами и, следовательно, несут меньший риск, чем прямое заимствование.

Обязательства по предоставлению кредита представляют собой неиспользованные части разрешений на предоставление кредита в форме ссуд, гарантий или аккредитивов. Что касается кредитного риска по обязательствам по предоставлению кредита, Группа потенциально подвержена убыткам в размере, равном общему объему неиспользованных обязательств, если будут выбраны неиспользованные суммы. Однако вероятный размер убытка меньше общего объема неиспользованных обязательств, поскольку большинство обязательств по предоставлению кредита зависят от поддержания клиентами определенных кредитных стандартов.

Группа отслеживает срок погашения кредитных обязательств, поскольку долгосрочные обязательства, как правило, имеют большую степень кредитного риска, чем краткосрочные. непогашенные кредитные обязательства выглядят следующим образом:

	По состоянию на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	По состоянию на 31 декабря 2024 г. (аудировано)
	(млн. тенге)	
Обязательства по кредитам и кредитным линиям физическим лицам.....	40 366	38 288
Обязательства по кредитам и кредитным линиям...	729 387	352 325
Обязательства по финансовой аренде.....	732 510	697 635
Выданные финансовые гарантии.....	948 852	910 386
Общая сумма кредитных обязательств до вычета резервов ...	2 451 115	1 998 635

Общий непогашенный договорной объем неиспользованных кредитных линий, аккредитивов и гарантий не обязательно представляет собой будущие потребности в денежных средствах, поскольку эти финансовые инструменты могут истечь или быть прекращены без фактического финансирования. Кредитные обязательства деноминированы в тенге.

По состоянию на 30 июня 2025 года в состав обязательств по ссудам и кредитным линиям, связанным с расчетными операциями, входила сумма в размере 839 388 млн тенге, относящаяся к 13 заемщикам (31 декабря 2024 года: 472 365 млн тенге, относящаяся к 9 заемщикам), что в совокупности с валовой балансовой стоимостью текущих ссуд в размере 817 377 млн тенге (31 декабря 2024 года: 458 425 млн тенге) представляет собой значительный кредитный риск.

В дополнение к вышеупомянутым безотзывным кредитным обязательствам, по состоянию на 30 июня 2025 года Группа имела отзывные обязательства в размере 240 932 млн тенге (31 декабря 2024 года: 250 124 млн тенге).

Соглашение о кредитном обязательстве предусматривает право Группы в одностороннем порядке отказаться от соглашения в случае неблагоприятных условий для Группы и в случае нехватки ресурсов для кредитования.

Судебные разбирательства

В отдельных случаях, в ходе обычной коммерческой деятельности могут поступать иски против Группы и ее дочерних организаций. На основе собственных оценок и внутренних профессиональных консультаций, руководство Группы придерживается мнения, что никаких существенных убытков в отношении исков не будет понесено, и, соответственно, никакие резервы не были созданы в Промежуточной финансовой отчетности за 2025 год.

Налоговые условные обязательства

Система налогообложения в Республике Казахстан является относительно новой и характеризуется частыми изменениями в законодательстве, официальных заявлениях и судебных решениях, которые часто являются неясными, противоречивыми и подвержены различному толкованию со стороны различных налоговых органов, включая мнения относительно учета доходов, расходов и других статей в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО. Налоги подлежат проверке и расследованию со стороны органов различных уровней, которые имеют право налагать серьезные штрафы и пени. Налоговый год остается открытым для проверки налоговыми органами в течение пяти последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым дольше.

Эти обстоятельства могут создавать налоговые риски в Казахстане, которые являются более значительными, чем в других странах. Руководство Группы полагает, что оно адекватно обеспечило налоговые обязательства, основываясь на своем толковании применимого налогового законодательства, официальных заявлений и судебных решений. Однако толкования соответствующих органов могут отличаться, и их влияние на данную сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность, если бы органам удалось обеспечить соблюдение своих толкований, могло бы быть значительным.

Обязательства, связанные с инвестициями

Группа приобретает обязательства частных инвестиционных фондов для включения в свой портфель. Группа диверсифицирует инвестиционный портфель, распределяя инвестиции между менеджерами, соответствующими отраслями, территориями и стадиями инвестирования. По состоянию на 30 июня 2025 года договорная сумма обязательств, связанных с инвестициями, составляла 6 579 млн тенге (31 декабря 2024 года: 7 005 млн тенге). В соответствии с учредительными договорами частных инвестиционных фондов, в случае невыполнения обязательств по капиталу, после того как менеджер выставит соответствующее требование, к Группе могут быть применены санкции, включая мораторий на проценты, прекращение распределения прибыли, временное лишение права на участие в корпоративном управлении фондами и принудительную продажу доли QIC соинвесторам и третьим сторонам. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не имела просроченных инвестиционных обязательств.

Соблюдение ковенантов

Дочерние организации Группы подлежат определенным ковенантам (ограничительным обязательствам), в основном относящимся к их заимствованиям. Несоблюдение этих ковенантов может привести к негативным последствиям для Группы. Группа соблюдала ковенанты по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года.

Страхование

Страховая отрасль в Республике Казахстан находится в стадии развития, и многие формы страховой защиты, распространенные в других частях мира, пока еще не являются общедоступными. Группа не имеет полного страхового покрытия для своих помещений и оборудования, на случай перерыва в деятельности или ответственности перед третьими сторонами в отношении ущерба имуществу или окружающей среде, возникающего в результате несчастных случаев на ее территории или связанных с ее деятельностью. До тех пор, пока Группа не получит адекватное страховое покрытие, существует риск, что потеря или уничтожение определенных активов может оказать существенное неблагоприятное влияние на операционную деятельность и консолидированное финансовое положение Группы.

БИЗНЕС ГРУППЫ

Обзор

(заменяет третий абзац раздела под названием «Бизнес Группы – Обзор», на странице 78 Основного проспекта эмиссии)

«По состоянию на 31 декабря 2022, 2023 и 2024 гг., а также на 30 июня 2025 года совокупные консолидированные активы Эмитента составляли 12 231 231 млн тенге, 13 620 420 млн тенге, 14 438 237 млн тенге и 15 914 673 млн тенге соответственно, при совокупном консолидированном капитале в размере 2 098 066 млн тенге, 2 665 505 млн тенге, 3 001 622 млн тенге и 3 274 252 млн тенге соответственно. Эмитент получил 380 626 млн тенге консолидированной чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (включая 271 487 млн тенге чистой прибыли от продолжающейся деятельности), 407 647 млн тенге консолидированной чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (включая 406 719 млн тенге чистой прибыли от продолжающейся деятельности), 408 220 млн тенге консолидированной чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (включая 417 773 млн тенге чистой прибыли от продолжающейся деятельности) и 200 491 млн тенге консолидированной чистой прибыли за полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года.»

Описание эмитента, его дочерних компаний и их деятельности

ЭКА

Ключевая финансовая информация

(дополняет раздел под названием «Бизнес Группы – Описание Эмитента, его дочерних организаций и их деятельности – Дочерние организации Эмитента – ЭКА – Ключевая финансовая информация», на странице 85 Основного проспекта эмиссии)

	По состоянию на 30 июня 2025 г. и за полугодие, закончившееся этой датой
Рентабельность средних активов ⁽¹⁾ (в %)	18,7
Долг/капитал ⁽²⁾	0,4
Ресурсы (в миллионах тенге)	180 353
Рост активов ⁽³⁾ (в %)	1
Чистая прибыль (в миллионах тенге)	16 822

Примечания:

(1) Рентабельность средних активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднему объему совокупных активов за период и выражается в процентах. Средний объем совокупных активов за период рассчитывается на основе начального и конечного остатков для каждого периода. Финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, была приведена к годовым показателям путем умножения результатов за период на два. Данное приведение к годовым показателям является исключительно иллюстративным и не обязательно указывает на результаты, которые были бы достигнуты, если бы период охватывал полный год.

(2) Долг/капитал рассчитывается как отношение совокупных обязательств дочерней организации к совокупному капиталу дочерней организации.

(3) Рост активов рассчитывается как отношение конечного остатка совокупных активов за период к начальному остатку совокупных активов за период и выражается в процентах.

В течение первой половины 2025 года ЭКА поддержала реализацию 146 экспортных контрактов на общую сумму 589,5 млрд тенге (по сравнению с 212 проектами на сумму 673,1 млрд тенге в первой половине 2024 года). Объем торгового финансирования, предоставленного в первой половине 2025 года, составил 9,57 млрд тенге (по сравнению с 9,47 млрд тенге в первой половине 2024 года). Объем предэкспортного финансирования, предоставленного в первой половине 2025 года, составил 33,44 млрд тенге (по сравнению с 7,62 млрд тенге в первой половине 2024 года).

БРК

Ключевая финансовая информация

(дополняет раздел под названием «Бизнес Группы – Описание Эмитента, его дочерних организаций и их деятельности – Дочерние организации Эмитента – БРК – Ключевая финансовая информация», на странице 86 Основного проспекта эмиссии)

	По состоянию на 30 июня 2025 г. и за
--	--------------------------------------

	полугодие, закончившееся этой датой
Рентабельность средних активов ⁽¹⁾ (в %)	3,3
Долг/капитал ⁽²⁾	4,6
Ресурсы (в миллионах тенге)	6 149 558
Рост активов ⁽³⁾ (в %)	9
Чистая прибыль (в миллионах тенге)	96 810

Примечания:

(1) Рентабельность средних активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднему объему совокупных активов за период и выражается в процентах. Средний объем совокупных активов за период рассчитывается на основе начального и конечного остатков для каждого периода. Финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, была приведена к годовым показателям путем умножения результатов за период на два. Данное приведение к годовым показателям является исключительно иллюстративным и не обязательно указывает на результаты, которые были бы достигнуты, если бы период охватывал полный год.

(2) Долг/капитал рассчитывается как отношение совокупных обязательств дочерней организации к совокупному капиталу дочерней организации.

(3) Рост активов рассчитывается как отношение конечного остатка совокупных активов за период к начальному остатку совокупных активов за период и выражается в процентах.

Даму

Ключевая финансовая информация

(дополняет раздел под названием «Бизнес Группы – Описание Эмитента, его дочерних организаций и их деятельности – Дочерние организации Эмитента – Даму – Ключевая финансовая информация», на странице 87 Основного проспекта эмиссии)

	По состоянию на 30 июня 2025 г. и за полугодие, закончившееся этой датой
Рентабельность средних активов ⁽¹⁾ (в %)	5,1
Долг/капитал ⁽²⁾	1,6
Ресурсы (в миллионах тенге)	526 302
Рост активов ⁽³⁾ (в %)	25
Чистая прибыль (в миллионах тенге)	12 085

Примечания:

(1) Рентабельность средних активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднему объему совокупных активов за период и выражается в процентах. Средний объем совокупных активов за период рассчитывается на основе начального и конечного остатков для каждого периода. Финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, была приведена к годовым показателям путем умножения результатов за период на два. Данное приведение к годовым показателям является исключительно иллюстративным и не обязательно указывает на результаты, которые были бы достигнуты, если бы период охватывал полный год.

(2) Долг/капитал рассчитывается как отношение совокупных обязательств дочерней организации к совокупному капиталу дочерней организации.

(3) Рост активов рассчитывается как отношение конечного остатка совокупных активов за период к начальному остатку совокупных активов за период и выражается в процентах.

Описание деятельности

(дополняет раздел под названием «Бизнес Группы – Описание Эмитента, его дочерних организаций и их деятельности – Дочерние организации Эмитента – Даму – Описание деятельности», на странице 87 Основного проспекта эмиссии)

Инструмент	По состоянию на 30 июня 2025 г. и за полугодие, закончившееся этой датой
Финансирование предпринимателей путем условного размещения средств в коммерческих банках/микрофинансовых организациях/лизинговых компаниях	
Количество участников	1 138
Общая сумма финансирования (в млрд. тенге)	145,2
Субсидируемые кредиты	
Количество участников	2 297
Всего кредитов (в млрд. тенге)	303
Гарантии по кредитам	
Количество участников	2 892
Всего кредитов (в млрд. тенге)	394

QIC

Ключевая финансовая информация

(дополняет раздел под названием «Бизнес Группы – Описание Эмитента, его дочерних организаций и их деятельности – Дочерние организации Эмитента – QIC – Ключевая финансовая информация», на странице 88 Основного проспекта эмиссии)

	По состоянию на 30 июня 2025 г. и за полугодие, закончившееся этой датой
Рентабельность средних активов ⁽¹⁾ (в %)	4,5
Долг/капитал ⁽²⁾	1,1
Ресурсы (в миллионах тенге)	649 709
Рост активов ⁽³⁾ (в %)	105
Чистая прибыль (в миллионах тенге)	10 935

Примечания:

(1) Рентабельность средних активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднему объему совокупных активов за период и выражается в процентах. Средний объем совокупных активов за период рассчитывается на основе начального и конечного остатков для каждого периода. Финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, была приведена к годовым показателям путем умножения результатов за период на два. Данное приведение к годовым показателям является исключительно иллюстративным и не обязательно указывает на результаты, которые были бы достигнуты, если бы период охватывал полный год.

(2) Долг/капитал рассчитывается как отношение совокупных обязательств дочерней организации к совокупному капиталу дочерней организации.

(3) Рост активов рассчитывается как отношение конечного остатка совокупных активов за период к начальному остатку совокупных активов за период и выражается в процентах.

По состоянию на 30 июня 2025 года количество фондов прямых инвестиций, в которых участвует QIC, достигло 21 фонда с общим объемом активов под управлением в размере 1,9 млрд долл. США. Эти фонды ориентированы на проекты в различных отраслях и инвестиционных секторах. Наибольшая доля инвестиций QIC приходится на обрабатывающую промышленность (79%), информационные технологии (15%) и здравоохранение (6%).

В 2025 году QIC осуществил инвестицию и владеет долей 99,99% в Kokzhiyek Fund L.P. (обрабатывающая промышленность, металлургия и горнодобывающая промышленность, энергетика и зеленые технологии), долей 10% в Sturgeon Emerging Opportunities II L.P. (технологии, финансовые, медицинские и образовательные технологии), долей 10% в Forebright Life Science Technology Fund L.P. (биотехнологический сектор) и долей 99,94% в Qazaqstan Growth and Development Fund L.P. (ИТ и другие приоритетные секторы экономики).

АКК

Ключевая финансовая информация

(дополняет раздел под названием «Бизнес Группы – Описание Эмитента, его дочерних организаций и их деятельности – Дочерние организации Эмитента – АКК – Ключевая финансовая информация», на странице 91 Основного проспекта эмиссии)

	По состоянию на 30 июня 2025 г. и за полугодие, закончившееся этой датой
Рентабельность средних активов ⁽¹⁾ (в %)	5,0
Долг/капитал ⁽²⁾	3,5
Ресурсы (в миллионах тенге)	2 228 637,6
Рост активов ⁽³⁾ (в %)	12
Чистая прибыль (в миллионах тенге)	52 443,1

Примечания:

(1) Рентабельность средних активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднему объему совокупных активов за период и выражается в процентах. Средний объем совокупных активов за период рассчитывается на основе начального и конечного остатков для каждого периода. Финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, была приведена к годовым показателям путем умножения результатов за период на два. Данное приведение к годовым показателям является исключительно иллюстративным и не обязательно указывает на результаты, которые были бы достигнуты, если бы период охватывал полный год.

(2) Долг/капитал рассчитывается как отношение совокупных обязательств дочерней организации к совокупному капиталу дочерней организации.

(3) Рост активов рассчитывается как отношение конечного остатка совокупных активов за период к начальному остатку совокупных активов за период и выражается в процентах.

В течение первой половины 2025 года АКК и КАФ выделили 609,2 млрд тенге на финансирование фермеров посредством ссуд и лизинга, что включает 482,6 млрд тенге от АКК и 126,6 млрд тенге от КАФ. Были подписаны договоры финансового лизинга на 6 448 единиц сельскохозяйственной техники и оборудования, по сравнению с 4 965 единицами в течение первой половины 2024 года.

КЖК

Ключевая финансовая информация

(дополняет раздел под названием «Бизнес Группы – Описание Эмитента, его дочерних организаций и их деятельности – Дочерние организации Эмитента – КЖК – Ключевая финансовая информация», на странице 93 Основного проспекта эмиссии)

	По состоянию на 30 июня 2025 г. и за полугодие, закончившееся этой датой
Рентабельность средних активов ⁽¹⁾ (в %)	4,0
Долг/капитал ⁽²⁾	5,1
Ресурсы (в миллионах тенге)	1 596 874
Рост активов ⁽³⁾ (в %)	2
Чистая прибыль (в миллионах тенге)	31 847

Примечания:

(1) Рентабельность средних активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднему объему совокупных активов за период и выражается в процентах. Средний объем совокупных активов за период рассчитывается на основе начального и конечного остатков для каждого периода. Финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, была приведена к годовым показателям путем умножения результатов за период на два. Данное приведение к годовым показателям является исключительно иллюстративным и не обязательно указывает на результаты, которые были бы достигнуты, если бы период охватывал полный год.

(2) Долг/капитал рассчитывается как отношение совокупных обязательств дочерней организации к совокупному капиталу дочерней организации.

(3) Рост активов рассчитывается как отношение конечного остатка совокупных активов за период к начальному остатку совокупных активов за период и выражается в процентах.

Общая сумма облигаций местных исполнительных органов, приобретенных КЖК, составила 67 067 млн тенге в первой половине 2025 года по сравнению с 119 450 млн тенге в первой половине 2024 года.

Отбасы Банк

Ключевая финансовая информация

(дополняет раздел под названием «Бизнес Группы – Описание Эмитента, его дочерних организаций и их деятельности – Дочерние организации Эмитента – Отбасы Банк – Ключевая финансовая информация», на странице 94 Основного проспекта эмиссии)

	По состоянию на 30 июня 2025 г. и за полугодие, закончившееся этой датой
Рентабельность средних активов ⁽¹⁾ (в %)	2,9
Долг/капитал ⁽²⁾	5,3
Ресурсы (в миллионах тенге)	4 639 082
Рост активов ⁽³⁾ (в %)	8%
Чистая прибыль (в миллионах тенге)	65 722

Примечания:

(1) Рентабельность средних активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднему объему совокупных активов за период и выражается в процентах. Средний объем совокупных активов за период рассчитывается на основе начального и конечного остатков для каждого периода. Финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, была приведена к годовым показателям путем умножения результатов за период на два. Данное приведение к годовым показателям является исключительно иллюстративным и не обязательно указывает на результаты, которые были бы достигнуты, если бы период охватывал полный год.

(2) Долг/капитал рассчитывается как отношение совокупных обязательств дочерней организации к совокупному капиталу дочерней организации.

(3) Рост активов рассчитывается как отношение конечного остатка совокупных активов за период к начальному остатку совокупных активов за период и выражается в процентах.

Здоровье, безопасность, окружающая среда и устойчивое развитие

Устойчивое развитие и ответственные инвестиции

(заменяет последний абзац раздела под названием «Бизнес Группы – Здоровоохранение, безопасность, окружающая среда и устойчивое развитие – Устойчивое развитие и ответственное инвестирование», на странице 95 Основного проспекта эмиссии)

«Группа поддерживает ряд проектов в области зеленой энергетики, общий объем финансирования которых по состоянию на 30 июня 2025 года составил 11 419 млн тенге (включая строительство гидроэлектростанций, солнечных и ветряных турбин, а также другие проекты в области устойчивого развития)».

Сотрудники и кадры

(дополняет раздел под названием «Бизнес Группы – Сотрудники и кадры», на странице 96 Основного проспекта эмиссии)

«В следующей таблице представлено среднее количество сотрудников Эмитента и каждой из его прямых дочерних организаций за полугодие, закончившееся 30 июня 2024 и 2025 гг.:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2024	2025
Эмитент	126	131
БДК	358	364
Даму	430	438
QIC	88	82
КЖК	216	216
ЭКА	104	127
Отбасы Банк	1 611	1 715
АКК	1 136	1 154
Всего	4 069	4 227

ОТНОШЕНИЯ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ

Взносы от Правительства

(дополняет раздел под названием «Сделки со связанными сторонами – Взносы от Правительства»)

За полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года, Правительство предоставило Эмитенту финансовую поддержку в виде денежных взносов, займов и грантов, включая: (i) заем в размере 207 360 млн тенге от Правительства Республики Казахстан; (ii) заем в размере 49 462 млн тенге от АО «Жасыл Даму»; и (iii) другие взносы акционеров (дивиденды) на общую сумму 166 890 млн тенге.

Дивиденды, распределенные Правительству

(дополняет раздел под названием «Сделки со связанными сторонами – Дивиденды, распределенные Правительству»)

За полугодие, закончившееся 30 июня 2025 года, Эмитент объявил дивиденды на сумму 145 326 млн. тенге за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

ОБЗОР КАЗАХСТАНА

(заменяет первое предложение второго абзаца в разделе под названием «Обзор Казахстана – Конституция, Правительство и политические партии – Верховный суд и судебная система», на странице 119 Основного проспекта эмиссии)

«5 июля 2024 года были приняты поправки к Закону «О судебной системе и статусе судей Республики Казахстан», которые вступили в силу 1 июля 2025 года».

(дополняет раздел под названием «Обзор Казахстана – Конституция, Правительство и политические партии – Соединенные Штаты», на странице 123 Основного проспекта эмиссии, добавляя новый третий абзац)

«31 июля 2025 года Соединенные Штаты издали Указ, дополнительно изменяющий взаимные тарифные ставки путем введения 25-процентной адвалорной пошлины на импорт из Казахстана, вступающей в силу 1 августа 2025 года. По данным Министерства торговли и интеграции Казахстана, примерно 95 процентов казахстанского экспорта в США, включая стратегические товары, такие как нефть, уран, серебро и ферросплавы, остаются освобожденными от недавно введенного тарифа».

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Налогообложение в Казахстане

(дополняет раздел под названием «Налогообложение – Налогообложение в Казахстане», на странице 187 Основного проспекта эмиссии)

Налоговые соображения в Казахстане в соответствии с Новым налоговым кодексом, вступающим в силу с 1 января 2026 года

18 июля 2025 года Президент Казахстана подписал Налоговый кодекс № 214-VIII («Новый налоговый кодекс»), который вступает в силу 1 января 2026 года. Следовательно, положения Нового налогового кодекса должны применяться к операциям с Нотами, которые осуществляются 1 января 2026 года или позднее.

Следующее резюме некоторых вопросов налогообложения в Казахстане основано на Новом налоговом кодексе, доступном по состоянию на дату Дополнения, и может быть изменено с учетом любых изменений в законах, их толковании и применении, при этом такие изменения могут иметь обратную силу. Следующее резюме не претендует на всеобъемлющее описание всех налоговых соображений, которые могут иметь отношение к решению о приобретении, владении или распоряжении Нотами, и не претендует на рассмотрение налоговых последствий, применимых ко всем категориям инвесторов, некоторые из которых (например, дилеры по ценным бумагам) могут подпадать под специальные правила.

Инвесторам следует проконсультироваться со своими профессиональными консультантами относительно налоговых последствий приобретения, владения и распоряжения Нотами, включая их право на получение льгот по договорам об избежании двойного налогообложения, в соответствии с законодательством их страны гражданства, проживания, домицилия или регистрации, а также, при необходимости, обратиться за отдельной консультацией по налогообложению в Казахстане.

С учетом вышеизложенного, в данном разделе излагаются основные налоговые последствия приобретения, владения и распоряжения Нотами в Казахстане в соответствии с Новым Налоговым кодексом. В целом, налоговое законодательство Казахстана в отношении налогообложения ценных бумаг и финансовых инструментов не является хорошо разработанным, и во многих случаях точный объем правил налогового соответствия и механизмов их применения в Казахстане неясен или подлежит различному толкованию.

Физические и юридические лица-нерезиденты, которые приобретают Ноты, должны облагаться подоходным налогом у источника выплаты в Казахстане либо при (i) получении процентов, либо (ii) в связи с распоряжением такими Нотами. Никакие другие налоги или пошлины не должны взиматься с нерезидентов в Казахстане в отношении таких операций.

Юридические лица-резиденты Казахстана облагаются корпоративным подоходным налогом («КПН»), а физические лица-резиденты Казахстана облагаются индивидуальным подоходным налогом («ИПН») в соответствии с Налоговым кодексом, соответственно.

Общие налоговые последствия в соответствии с Новым налоговым кодексом

Налоговое законодательство Казахстана не предусматривает четкого и однозначного порядка учета некоторых операций, совершаемых на фондовых биржах. Эта двусмысленность создает риск того, что налоговые органы Казахстана могут придерживаться мнения, отличного от того, которое изложено ниже.

Согласно Новому налоговому кодексу, термин «проценты» включает, среди прочего, проценты по долговым ценным бумагам, которые представляют собой платежи в форме дисконта или купона (с учетом дисконта по долговым ценным бумагам или премии по стоимости первоначального размещения и (или) стоимости приобретения), производимые держателю долговых ценных бумаг или другому лицу, которое является связанной стороной для плательщика процентов по таким ценным бумагам.

Кроме того, Новый налоговый кодекс устанавливает следующие определения, применимые к долговым ценным бумагам:

- долговые ценные бумаги – ценные бумаги, удостоверяющие обязательство эмитента (должника) по возврату основной суммы долга в соответствии с условиями выпуска таких ценных бумаг, включая государственные ценные бумаги и облигации;
- дисконт по долговым ценным бумагам – положительная разница между номинальной стоимостью и ценой первоначального размещения (без учета купона) или ценой приобретения (без учета купона) долговых ценных бумаг;
- купон по долговым ценным бумагам – сумма, выплачиваемая (или подлежащая выплате) эмитентом сверх номинальной стоимости долговых ценных бумаг в соответствии с условиями выпуска;
- премия по долговым ценным бумагам – положительная разница между ценой первоначального размещения (без учета купона) или ценой приобретения (без учета купона) и номинальной стоимостью долговых ценных бумаг, если условия выпуска предусматривают выплату купона.

Эмитент, как национальный управляющий холдинг, имеет статус финансового агентства в соответствии с Бюджетным кодексом Республики Казахстан № 171-VIII от 15 марта 2025 года (со всеми поправками, которые вступят в силу 31 августа 2025 года или ранее). Ценные бумаги, выпущенные финансовыми агентствами в Казахстане, классифицируются как агентские облигации в соответствии с законодательством Казахстана. Налоговое законодательство Казахстана устанавливает особые правила налогообложения для агентских облигаций, применимые как к резидентам, так и к нерезидентам Казахстана, как указано ниже.

В случае, если Эмитент утратит свой статус финансового агентства и Ноты больше не будут подпадать под действие освобождений или льгот для агентских облигаций, держатели все равно могут иметь право на льготы, применимые к листинговым ценным бумагам, как указано ниже.

См. «Факторы риска – Держатели Нот могут не иметь возможности пользоваться налоговыми льготами для агентских облигаций в случае, если Эмитент утратит свой статус финансового агентства».

Налогообложение резидентов Казахстана

Прибыль от отчуждения Нот

Новый Налоговый кодекс вводит отдельную категорию ценных бумаг – так называемые «налогово-привилегированные ценные бумаги» – для целей налогообложения прибыли от отчуждения таких ценных бумаг юридическими и физическими лицами-резидентами Казахстана. К таким налогово-привилегированным ценным бумагам, среди прочего, относятся:

- Агентские облигации;
- Листинговые ценные бумаги, которые соответствуют всем следующим условиям: (i) ценные бумаги включены в официальный список фондовой биржи на дату реализации, (ii) реализация осуществляется открытым методом торгов и (iii) реализация осуществляется на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, которыми являются KASE и Astana International Exchange (AIX) (далее – «**Листинговые ценные бумаги**»);
- Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом-резидентом Казахстана (кроме вышеупомянутых ценных бумаг), и которые соответствуют всем следующим условиям: (i) на дату отчуждения долговых ценных бумаг налогоплательщик владел такими долговыми ценными бумагами более трех лет, (ii) такой резидент-эмитент не является недропользователем, (iii) имущество лиц (лица), являющихся недропользователями, в стоимости активов такого резидента-эмитента на дату такого отчуждения не превышает 50 процентов (далее – «**Долгосрочные долговые ценные бумаги**»).

В результате отчуждения долговой ценной бумаги юридическое лицо-резидент Казахстана должно рассчитать разницу (исключая купон) между ценой продажи и первоначальной (приобретенной) стоимостью (налоговой базовой стоимостью), с учетом амортизации дисконта и (или) премии на дату продажи. Разницы юридического лица-резидента Казахстана от отчуждения каждой категории налогово-привилегированных ценных бумаг в течение налогового периода (календарного года) должны быть агрегированы для определения того, является ли совокупный результат положительным (т.е. прибылью) или отрицательным (т.е. убытком). Отрицательный результат (т.е. убыток) не учитывается при расчете КПП налогоплательщика. Однако положительный результат (т.е. прибыль) должен быть включен в совокупный годовой доход налогоплательщика. Применимая ставка КПП составляет 20 процентов.

В результате отчуждения долговой ценной бумаги физическое лицо-резидент Казахстана должно рассчитать разницу между ценой продажи и первоначальной стоимостью (налоговой базовой стоимостью). Разницы физического лица-резидента Казахстана от отчуждения всех налогово-привилегированных ценных бумаг в

течение налогового периода (календарного года) должны быть агрегированы для определения того, является ли результат положительным (т.е. прибылью) или отрицательным (т.е. убытком). Отрицательный результат (т.е. убыток) не учитывается при расчете ИПН налогоплательщика. Однако положительный результат должен быть включен в годовой доход налогоплательщика. Применяемая ставка ИПН составляет 10 процентов (или 15 процентов на облагаемый доход, превышающий установленный законом порог в 8500-кратный месячный расчетный показатель (МРП)).

Налоговые льготы, применимые к прибыли, полученной от отчуждения Нот (применимые к биржевым и внебиржевым сделкам)

Если совокупная сумма разниц юридического лица-резидента Казахстана от операций по отчуждению со всеми агентскими облигациями в календарном году является положительной (т.е. прибылью) и такая прибыль включается в валовой годовой доход юридического лица-резидента Казахстана, юридическое лицо-резидент Казахстана должно иметь право применять налоговую льготу (уменьшение облагаемого дохода) к такой прибыли, полученной от отчуждения агентских облигаций, включая Ноты. Аналогичная льгота может быть применена к другим категориям налогово-привилегированных ценных бумаг, включая Листинговые ценные бумаги (применимо в случае, если Ноты больше не квалифицируются как агентские облигации) или Долгосрочные долговые ценные бумаги (применимо в случае, если Ноты больше не квалифицируются как агентские облигации и продажа Нот осуществляется на внебиржевом рынке).

Кроме того, Новый Налоговый кодекс предусматривает отдельную льготу для юридических лиц-резидентов Казахстана в части уменьшения облагаемого дохода для прибыли, полученной от отчуждения ценных бумаг, выпущенных национальным управляющим холдингом, созданным в рамках мер по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развитию национальной экономики. Такие ценные бумаги также должны квалифицироваться как налогово-привилегированные ценные бумаги для юридических лиц-резидентов, и к ним должен применяться соответствующий механизм расчета прибыли. Поскольку Эмитент квалифицируется как такой национальный управляющий холдинг, прибыль, полученная от отчуждения Нот, может уменьшить облагаемый доход юридического лица-резидента Казахстана в случае, если совокупная сумма разниц юридического лица от отчуждения этой категории налогово-привилегированных ценных бумаг является положительной. Эта льгота действует до 1 января 2031 года.

Если совокупная сумма разниц физического лица-резидента Казахстана от операций по отчуждению со всеми налогово-привилегированными ценными бумагами (включая агентские облигации) в календарном году является положительной (т.е. прибылью) и такая прибыль включается в годовой доход физического лица-резидента Казахстана, физическое лицо-резидент Казахстана должно иметь право применять налоговую льготу (уменьшение дохода, облагаемого налогом) к такой прибыли, полученной от отчуждения агентских облигаций, включая Ноты. Аналогичная льгота может быть применена к другим категориям налогово-привилегированных ценных бумаг, включая Листинговые ценные бумаги (применимо в случае, если Ноты больше не квалифицируются как агентские облигации) или Долгосрочные долговые ценные бумаги (применимо в случае, если Ноты больше не квалифицируются как агентские облигации и продажа Нот осуществляется на внебиржевом рынке).

Проценты

Юридические лица-резиденты Казахстана обязаны включать процентный доход по ценным бумагам в свой совокупный годовой доход, который облагается КПП по ставке 20 процентов.

Физические лица-резиденты Казахстана обязаны включать процентный доход по ценным бумагам в свой годовой доход, который облагается ИПН по ставке 10 процентов (или 15 процентов на облагаемый доход, превышающий установленный законом порог в 8500-кратный МРП). Облагаемый доход физического лица-резидента в форме процентов состоит из выплаченных (или подлежащих выплате) процентов, за исключением дисконта по долговым ценным бумагам, который признается физическим лицом при их отчуждении, включая погашение, в качестве прибыли от отчуждения.

Налоговые льготы, применимые к процентному доходу по Нотам

Юридическое лицо-резидент Казахстана должно иметь право применять налоговую льготу (уменьшение облагаемого дохода) к процентному доходу, полученному по агентским облигациям, включая Ноты. Аналогичная льгота может быть применена к процентам по долговым ценным бумагам, которые на дату начисления таких процентов включены в официальный список фондовой биржи, действующей на территории

Республики Казахстан, которыми являются KASE и AIX (применимо в случае, если Ноты больше не квалифицируются как агентские облигации).

Кроме того, Новый Налоговый кодекс предусматривает отдельную льготу для юридических лиц-резидентов Казахстана в части уменьшения облагаемого дохода для процентов по ценным бумагам, выпущенным национальным управляющим холдингом, созданным в рамках мер по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развитию национальной экономики. Поскольку Эмитент квалифицируется как такой национальный управляющий холдинг, проценты по Нотам могут уменьшить облагаемый доход юридического лица-резидента Казахстана. Эта льгота действует до 1 января 2031 года.

Физическое лицо-резидент Казахстана должно иметь право применять налоговую льготу (уменьшение дохода, облагаемого налогом) к процентам по долговым ценным бумагам, выпущенным юридическими лицами, зарегистрированными в соответствии с законодательством Республики Казахстан, и по ценным бумагам, которые на дату начисления таких процентов включены в официальный список фондовой биржи, действующей на территории Республики Казахстан, а именно KASE и AIX.

Налогообложение нерезидентов Казахстана

Нерезиденты не должны становиться резидентами в Казахстане для целей налогообложения в Казахстане исключительно по причине приобретения, владения или распоряжения Нотами. Таким образом, в соответствии с налоговым законодательством Казахстана, держатели Нот, являющиеся нерезидентами для целей налогообложения в Казахстане и не имеющие присутствия в Казахстане, должны облагаться налогом только на свой доход, полученный из источников в Казахстане, а не на свой общемировой доход.

Нерезиденты, покупающие Ноты, не подлежат налогообложению в Казахстане при приобретении таких ценных бумаг в ходе размещения. Налог у источника выплаты («НУИВ») применяется в отношении дохода, полученного нерезидентами из источников в Казахстане, при условии, что такие нерезиденты не осуществляют деятельность через постоянное учреждение в Казахстане. Обязанность по исчислению, удержанию, перечислению и представлению отчета об удержанном налоге возлагается на плательщика налогооблагаемого дохода, который в данном случае выступает в качестве налогового агента.

Обязанности по начислению, декларированию, удержанию и перечислению в государственный бюджет Казахстана НУИВ с прибыли, полученной в результате сделок после размещения, как правило, должны исполняться покупателем Нот, который признается налоговым агентом, независимо от того, является ли такой покупатель резидентом или нерезидентом для целей налогообложения в Казахстане. Для выполнения своих обязанностей налогового агента такой нерезидент должен зарегистрироваться в налоговых органах Казахстана. Физические лица, которые выступают в качестве покупателей Нот, не должны рассматриваться как налоговые агенты в отношении облагаемой прибыли нерезидентов, если сделка совершается на фондовой бирже.

Обязанности по начислению, декларированию, удержанию и перечислению в государственный бюджет Казахстана НУИВ с процентов должны возлагаться на Эмитента, который в данном случае является налоговым агентом Казахстана.

Прибыль от отчуждения Нот

По общему правилу, прибыль, полученная от отчуждения ценных бумаг, облагается НУИВ по ставке 15 процентов (или 20 процентов, если держатель ценных бумаг зарегистрирован в Стране с льготным налоговым режимом, как определено ниже). Отчуждение в данном разделе относится к различным видам передачи права собственности, таким как продажа, обмен и безвозмездная передача.

Новый Налоговый кодекс не устанавливает порядок определения дохода нерезидента в виде прибыли, возникающей от отчуждения долговых ценных бумаг. Если применяется порядок определения дохода резидента в виде прибыли, возникающей от отчуждения долговых ценных бумаг, установленный для резидентов, прибыль должна измеряться как разница (исключая купон) между ценой продажи и первоначальной (приобретенной) стоимостью (налоговой базовой стоимостью), с учетом амортизации дисконта и (или) премии на дату продажи. Если продавец не предоставляет покупателю документы, подтверждающие первоначальную стоимость ценных бумаг, находящиеся в распоряжении продавца (налоговая базовая стоимость продавца), покупатель должен применять любой полученный подоходный налог на валовой основе (т.е. на всю цену покупки).

Новый Налоговый кодекс определяет «Страну с льготным налоговым режимом» как иностранную страну, либо территорию, которая соответствует одному из следующих критериев:

- ставка налога на прибыль в такой стране или на такой территории составляет менее 10 процентов; или
- в такой стране или на такой территории действуют законы о конфиденциальности финансовой информации или законы, которые позволяют сохранять конфиденциальность информации о фактическом владельце имущества или дохода или о фактических владельцах, участниках, учредителях или акционерах юридического лица (за исключением иностранной страны или территории, которая заключила международный договор с Республикой Казахстан, который предусматривает обмен информацией по налоговым вопросам между компетентными органами, за исключением случаев, когда иностранная страна или территория не обеспечивает обмен информацией по налоговым вопросам между компетентными органами). Иностранная страна или территория считается не обеспечивающей обмен информацией с компетентным органом Казахстана для целей налогообложения, если выполняется одно из следующих условий: (1) компетентный орган Казахстана получает официальный отказ компетентного иностранного органа в предоставлении информации, хотя такой обмен предусмотрен соответствующим международным соглашением; (2) компетентный иностранный орган не предоставил запрошенную информацию в течение периода, превышающего два года после доставки запроса компетентным органом Казахстана.
- Точный перечень стран с льготным налоговым режимом утвержден Приказом Министра финансов Республики Казахстан от 8 февраля 2018 года № 142 (перечень стран с льготным налоговым режимом действителен по состоянию на сентябрь 2025 года и может быть изменен до или после вступления в силу нового Налогового кодекса). В настоящее время в список стран с благоприятным налоговым режимом включены следующие юрисдикции: Княжество Андорра, Антигуа и Барбуда, Содружество Багамских Островов, Барбадос, Королевство Бахрейн, Белиз, Негара Бруней-Даруссалам, Республика Вануату, Республика Гайана, Республика Гватемала, Гренада, Республика Джибути, Доминиканская Республика, Содружество Доминики, Королевство Испания (только в отношении территорий Канарских островов), Китайская Народная Республика (только в отношении территорий специальных административных районов Макао и Гонконг), Республика Колумбия, Союз Коморских Островов, Республика Коста-Рика, Малайзия (только в отношении территории анклава Лабуан), Республика Либерия, Республика Ливан, Республика Маврикий, Исламская Республика Мавритания, Республика Португалия (только в отношении территории островов Мадейра), Республика Мальдивы, Республика Маршалловы Острова, Княжество Монако, Республика Мальта, Марианские Острова, Королевство Марокко (только в отношении территории города Танжер), Республика Союз Мьянма, Республика Науру, Королевство Нидерландов (только в отношении территорий островов Аруба и зависимых территорий Антильских островов), Федеративная Республика Нигерия, Новая Зеландия (только в отношении территорий Островов Кука и Ниуэ), Республика Палау, Республика Панама, Независимое Государство Самоа, Республика Сан-Марино, Республика Сейшельские Острова, Сент-Винсент и Гренадины, Сент-Китс и Невис, Сент-Люсия, Великобритания (только в отношении следующих территорий: Ангилья; Бермудские острова; Британские Виргинские острова; Гибралтар; Каймановы острова; Монтсеррат; острова Теркс и Кайкос, остров Мэн, Нормандские острова (Гернси, Джерси, Сарк и Олдерни), Южная Георгия и Южные Сандвичевы острова, остров Чагос), Соединенные Штаты (только в отношении следующих территорий: Виргинские острова США, Гуам, Содружество Пуэрто-Рико, штат Вайоминг), Республика Суринам, Объединенная Республика Танзания, Королевство Тонга, Республика Тринидад и Тобаго, Республика Фиджи, Республика Филиппины, Французская Республика (только в отношении следующих территорий: острова Кергелен, Французская Полинезия, Французская Гвиана), Черногория, Демократическая Социалистическая Республика Шри-Ланка, Ямайка.

Налоговые льготы, применимые к прибыли, полученной от отчуждения Нот (применимо к биржевым и внебиржевым сделкам)

Прибыль, полученная юридическими лицами-нерезидентами и физическими лицами-нерезидентами от продажи агентских облигаций, включая Ноты, не должна облагаться налогом в Казахстане.

Прибыль, полученная физическими лицами-нерезидентами от продажи Листинговых ценных бумаг (применимо в случае, если Ноты больше не квалифицируются как агентские облигации), не должна облагаться налогом в Казахстане. Прибыль, полученная юридическими лицами-нерезидентами и физическими лицами-нерезидентами от отчуждения Долгосрочных долговых ценных бумаг (применимо в случае, если Ноты больше не квалифицируются как агентские облигации и (для физических лиц-нерезидентов) продажа Нот осуществляется на внебиржевом рынке), не должна облагаться налогом в Казахстане.

Физические лица-нерезиденты и юридические лица-нерезиденты, которые являются резидентами Стран с льготным налоговым режимом или зарегистрированы в таких странах, должны иметь право применять освобождение для агентских облигаций. Физические лица-резиденты/граждане Стран с льготным налоговым режимом должны иметь право претендовать на освобождение по Листинговым ценным бумагам (применимо в

случае, если Ноты больше не квалифицируются как агентские облигации).

Проценты

В соответствии с Новым Налоговым кодексом, проценты по долговым ценным бумагам, полученные от эмитента таких ценных бумаг, облагаются НУИВ по ставке 10 процентов (или 20 процентов, если держатель зарегистрирован в Стране с льготным налоговым режимом). НУИВ применяется к валовой сумме процентов без учета каких-либо вычетов.

Налоговые льготы, применимые к процентному доходу по Нотам

В соответствии с Новым Налоговым кодексом, процентный доход юридических лиц-нерезидентов и физических лиц-нерезидентов, полученный по агентским облигациям, включая Ноты, не должен облагаться налогом в Казахстане.

Кроме того, процентный доход юридических лиц-нерезидентов и физических лиц-нерезидентов, полученный по Нотам, не должен облагаться налогом в Казахстане, если Ноты (1) включены в официальный список фондовой биржи, функционирующей на территории Казахстана (т.е. KASE или AIX) на момент начисления процентов, и (2) Ноты соответствуют критериям торговли, установленным Правительством Казахстана, включая минимальный объем выпущенных долговых ценных бумаг, находящихся в публичном обращении, в размере не менее 1 миллиарда тенге в течение календарного года (этот критерий действителен на дату Дополнения и может измениться до или после вступления в силу Нового Налогового кодекса).

Новый Налоговый кодекс также предусматривает, что суммы начисленных процентов по долговым ценным бумагам, выплаченные при их покупке покупателями-резидентами, не должны рассматриваться как доход нерезидента из казахстанских источников.

Физические лица-нерезиденты и юридические лица-нерезиденты, которые являются резидентами Стран с льготным налоговым режимом или зарегистрированы в таких странах, должны иметь право применять вышеупомянутое освобождение.

Защита по договору при отсутствии освобождения

Если освобождения, предусмотренные Новым Налоговым кодексом, недоступны, держатели-нерезиденты Нот, которые являются резидентами стран, с которыми у Казахстана есть налоговый договор, могут иметь право применять налоговые освобождения или пониженную налоговую ставку (на проценты) в соответствии с таким договором, если соблюдаются определенные условия.

Однако защита по налоговому договору в отношении прибыли от отчуждения Нот может быть достигнута в Казахстане только путем возврата подоходного налога, т.е. после того, как подоходный налог уже уплачен в государственный бюджет Казахстана. Таким образом, соответствующие инвесторы должны подать заявление на возврат подоходного налога вместе с документами, предписанными налоговым законодательством Казахстана, в соответствующий налоговый орган в установленные сроки. На практике, однако, этот процесс может оказаться административно обременительным и трудоемким, без гарантии результата.

Кроме того, держатели-нерезиденты Нот, которые являются резидентами стран, с которыми у Казахстана есть налоговые договоры, могут иметь право на пониженную ставку налога у источника выплаты на проценты, если соблюдаются определенные условия.

В частности, в зависимости от страны резидентства и выполнения определенных других условий, ставка НУИВ на проценты в соответствии с большинством налоговых договоров Казахстана, которые действуют на дату настоящего Основного проспекта эмиссии, составляет 10 процентов. В соответствии с этими договорами, снижение НУИВ на проценты может быть доступно только для бенефициарных владельцев процентов (т.е. получатель процентов должен иметь права владения, пользования, распоряжения соответствующим доходом и не должен выступать в качестве посредника (такого как агент или номинальный держатель)) и если требования Нового Налогового кодекса и налогового договора соблюдены. Поскольку Новый Налоговый кодекс устанавливает ставку НУИВ 10 процентов на проценты по долговым ценным бумагам, и большинство налоговых договоров Казахстана также предусматривают ставку 10 процентов, применение договора, как правило, будет иметь отношение только в конкретных случаях, когда договор предоставляет льготный режим определенным организациям или учреждениям.

Для того чтобы воспользоваться этой льготой, правомочные держатели должны предоставить Эмитенту документ, выданный компетентным органом их страны налогового резидентства, подтверждающий налоговое резидентство в юрисдикции договора. Документ должен быть предоставлен в сроки, установленные налоговым законодательством Казахстана, и соответствовать требованиям Налогового кодекса. В частности, для того чтобы быть действительным в Казахстане, печать компетентного органа и подпись уполномоченного должностного

лица в документе, который подтверждает налоговое резидентство, должны быть апостилированы или легализованы компетентным органом страны происхождения держателя. Подпись и печать иностранного нотариуса также должны быть апостилированы или легализованы.

Апостиль или легализация вышеупомянутых подписей и печатей не требуются, среди прочего, если: (i) соответствующий документ опубликован на официальном сайте компетентного органа, или (ii) соблюдены другие процедуры аутентификации, которые предусмотрены международными соглашениями, участником которых является Казахстан.

Кроме того, для юридических держателей Нот Эмитенту потребуется иметь в наличии список юридических держателей Нот, содержащий информацию, требуемую налоговым законодательством Казахстана. В зависимости от того, как структурирован договор о ведении учета и подтверждении права собственности на Ноты, список юридических держателей Нот должен быть предоставлен Эмитенту либо Центральным депозитарием ценных бумаг Казахстана, либо организацией, которая имеет право осуществлять депозитарную деятельность на зарубежном рынке ценных бумаг.

Если юридический держатель Нот является резидентом государства налогового договора, с которым налоговый договор был изменен Многосторонним инструментом («МСИ») Организации экономического сотрудничества и развития, у юридического держателя Нот могут быть запрошены документы, подтверждающие выполнение требований МСИ. Если вышеуказанный документ и другие требуемые документы не будут предоставлены Эмитенту до 31 марта года, следующего за годом, в котором были выплачены проценты, и (или) если список юридических держателей Нот не будет предоставлен Эмитенту (как требуется выше), то Эмитент должен применять НУИВ по стандартной ставке 10 процентов (или по ставке 20 процентов, если получатель зарегистрирован в Стране с льготным налоговым режимом), в зависимости от случая, и отчитаться по удержанным суммам перед соответствующим органом.

В некоторых случаях держатели/бенефициарные владельцы Нот, которые имеют право на более низкую ставку НУИВ в соответствии с налоговым договором, могут впоследствии иметь возможность потребовать возврат переплаченного налога либо из государственного бюджета Казахстана, либо от Эмитента при определенных условиях.

НДС и гербовые сборы

Никакой казахстанский НДС или гербовый сбор не должен уплачиваться держателями Нот в связи с продажей, покупкой Нот и получением процентов по Нотам способом, предусмотренным в Основном проспекте эмиссии.

ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПЕРЕДАЧУ

Примечания к правилу 144А

(заменяет (i) подпункт (е) пункта (1) и (ii) подпункт (5) восьмого абзаца в разделе под названием «Ограничения на передачу – Ноты по Правилу 144А», на странице 193 Основного проспекта эмиссии, и корректирует нумерацию соответствующим образом)

«(е) не сформировано, не реформировано, не рекапитализировано и не функционирует для конкретной цели инвестирования в Ноты и (или) другие ценные бумаги Эмитента, (f) если это инвестиционная компания, исключенная из Закона об инвестиционных компаниях в соответствии с Разделом 3(с)(1) или Разделом 3(с)(7) (или иностранная инвестиционная компания в соответствии с Разделом 7(d), полагающаяся на Раздел 3(с)(1) или 3(с)(7) в отношении своих держателей, которые являются субъектами США) и была сформирована 30 апреля 1996 года или ранее, она получила согласие своих бенефициарных владельцев, которые приобрели свои интересы 30 апреля 1996 года или ранее, в отношении ее трактовки как QP способом, требуемым Разделом 2(а)(51)(С) Закона об инвестиционных компаниях и правилами, изданными в соответствии с ним, (g) это не является товариществом, общим трастовым фондом, корпорацией, специальным трастом, пенсионным фондом или пенсионным планом, или другим юридическим лицом, в котором партнеры, бенефициары, бенефициарные владельцы, участники, акционеры или другие владельцы капитала, в зависимости от случая, являются субъектами США, могут назначать конкретные инвестиции, которые должны быть сделаны, или их распределение, если только каждый такой партнер, бенефициар, бенефициарный владелец, участник, акционер или другой владелец капитала, который является субъектом США, не является одновременно QIB и QP, (h) оно не инвестировало более 40% своих активов в Ноты (или бенефициарные или экономические интересы в них) и (или) другие ценные бумаги Эмитента с учетом приобретения Нот (или бенефициарных или экономических интересов в них)».

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

(заменяет абзац под названием «Отсутствие существенных неблагоприятных или значительных изменений» в разделе «Общая информация», на странице 200 Основного проспекта эмиссии)

Отсутствие существенных неблагоприятных или значительных изменений

«С 31 декабря 2024 года не произошло каких-либо существенных неблагоприятных изменений в перспективах Эмитента и (или) Группы, а с 30 июня 2025 года не произошло каких-либо существенных изменений в финансовых показателях или финансовом положении Эмитента и (или) Группы».

УКАЗАТЕЛЬ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Неаудированная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность Эмитента по состоянию на 30 июня 2025 и 2024 гг. и за полугодие, закончившееся этими датами	F – 1
Отчет независимых аудиторов по обзору сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации.....	F – 2
Сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении	F – 3
Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках	F – 4
Сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе	F – 5
Сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале	F – 6
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств.....	F – 7
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности	F – 8