



BAITEREK

**Акционерное общество
«Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**

**Неаудированная сокращенная консолидированная
промежуточная финансовая отчетность**

30 июня 2025 года

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении	1
Сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке	2
Сокращенный консолидированный отчет о прочем совокупном доходе	3
Сокращенный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	4
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств	6

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

1	Введение	8
2	Основные принципы подготовки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности	10
3	Существенные положения учетной политики	12
4	Денежные средства и их эквиваленты	12
5	Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14
6	Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	15
7	Депозиты в банках и финансовых институтах	18
8	Кредиты, выданные клиентам	19
9	Инвестиционные ценные бумаги	25
10	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	29
11	Прочие активы	33
12	Средства клиентов	34
13	Выпущенные долговые ценные бумаги	34
14	Займы от банков и прочих финансовых институтов	38
15	Займы от Правительства Республики Казахстан	39
16	Прочие финансовые обязательства	41
17	Государственные субсидии	42
18	Прочие обязательства	44
19	Акционерный капитал	44
20	Чистый процентный доход	45
21	Прочие операционные расходы, нетто	46
22	Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	46
23	Административные расходы	47
24	Расход по подоходному налогу	47
25	Управление финансовыми рисками	48
26	Анализ по сегментам	53
27	Условные обязательства	57
28	Справедливая стоимость финансовых инструментов	61
29	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	70
30	Операции со связанными сторонами	72
31	События после отчетной даты	75

1 Введение

Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее - «Холдинговая Компания») и финансовые отчетности его дочерних предприятий (далее - «Холдинг»).

Холдинг был создан в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития и финансовыми организациями и по развитию национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571». По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года конечной контролирующей стороной Холдинга является Правительство Республики Казахстан.

Основная деятельность

Миссией Холдинга является содействие устойчивому росту экономики Республики Казахстан через поддержку производства казахстанских товаров и услуг, модернизацию инфраструктуры и укрепление продовольственной безопасности на принципах ответственности перед обществом.

Холдинг активно участвует в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития путем реализации Национального плана развития Республики Казахстана до 2029 года, Концепции развития обрабатывающей промышленности Республики Казахстан на 2023–2029 годы, Концепции развития малого и среднего предпринимательства в Республике Казахстан до 2030 года, Концепции развития жилищно-коммунальной инфраструктуры на 2023 – 2029 годы, Концепции развития АПК Республики Казахстан на 2021 – 2030 годы, Национального проекта «Модернизация энергетического и коммунального секторов».

Основными целями и задачами Холдинга являются:

- внедрение эффективной системы риск менеджмента;
- повышение прозрачности и уровня доверия населения к экономике;
- обеспечение синергетического эффекта деятельности дочерних предприятий;
- повышение экономической эффективности деятельности дочерних предприятий/принцип безубыточности;
- привлечение дополнительных инвестиций;
- взаимодействие с частным сектором.

По состоянию на 30 июня 2025 года в структуру Холдинга входят семь дочерних предприятий (31 декабря 2024 года: семь дочерних предприятий), задействованных в реализации государственной политики и государственных программ, имеющих следующие направления деятельности в соответствии со стратегией Холдинга:

- Институты развития, к которым относятся АО «Банк Развития Казахстана», АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» и АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее «Казына Капитал Менеджмент»). Задачей данных институтов является предоставление кредитной, инвестиционной и иной финансовой и нефинансовой поддержки инвестиционных проектов в приоритетных секторах экономики, направленных на диверсификацию экономики и развитие несырьевого сектора, экспорта казахстанской продукции, развитие инноваций, развитие малого и среднего бизнеса.
- Финансовые институты, к которым относятся АО «Отбасы Банк» и АО «Казахстанская Жилищная Компания». Задачей данных институтов является предоставление, привлечение и снижение стоимости долгосрочного финансирования для ипотечного кредитования, и участие в реализации жилищно-строительной политики государства.
- АО «Аграрная кредитная корпорация» — финансовый институт, созданный для содействия устойчивому развитию и техническому оснащению агропромышленного комплекса Республики Казахстан путем формирования доступной и эффективной системы финансирования и повышения компетенций субъектов агропромышленного комплекса.

29 мая 2013 года Холдинг и Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (ФНБ «Самрук-Казына») подписали договор о передаче пакетов акций акционерных обществ «Банк развития Казахстана» (АО «БРК»), «Инвестиционный фонд Казахстана» (АО «ИФК»), «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» (АО «ЭКА»), «Фонд развития предпринимательства «Даму» (АО «ФРП «Даму») и «Qazaqstan Investment Corporation» (АО «QIC») в доверительное управление без права последующего выкупа, в соответствии с которым Холдинг выступал в роли доверительного управляющего. В течение августа и октября 2013 года ФНБ «Самрук-Казына» передал пакеты акций вышеуказанных предприятий Комитету государственного имущества и приватизации в обмен на пакеты акций прочих акционерных обществ и имущество.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В рамках выполнения Указа Президента Республики Казахстан Касым-Жомарта Токаева от 2 сентября 2019 года по сокращению числа организаций - операторов жилищных программ, и согласно приказу Министерства индустрии и инфраструктурного развития Республики Казахстан от 20 марта 2020 года, № 156, было принято решение о реорганизации АО «КЖК», АО «БД» и АО «ФГЖС» путем слияния АО «БД» и АО «ФГЖС» и образования АО «КЖК». Согласно документам о передаче прав собственности от 30 июля 2020 года и 16 ноября 2020 года, были соответственно переданы активы и обязательства АО «БД» и АО «ФГЖС».

В августе и октябре 2013 года Комитет государственного имущества и приватизации произвел взнос в акционерный капитал Холдинга пакетами акций десяти вышеуказанных предприятий в обмен на обыкновенные акции Холдинга на общую сумму 632,615,460 тыс. тенге и произвел денежный взнос в сумме 30,486,550 тыс. тенге, который в дальнейшем Холдинг внес в акционерный капитал АО «БРК» и АО «QIC».

В соответствии с приказом Комитета государственного имущества и приватизации №964 от 2 октября 2014 года, Комитет по инвестициям Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан передал 26.00% акций АО «КЖК» Холдингу в качестве вклада в акционерный капитал. Сумма сделки составила 10,216,702 тыс. тенге, с общим количеством переданных акций 10,216,701 номинальной стоимостью 1,000 тенге за одну акцию и 1 акции с номинальной стоимостью 608 тенге за одну акцию.

15 марта 2021 года Холдинг в рамках исполнения пункта 52 Общенационального плана мероприятий по реализации Послания Главы государства народу Казахстана от 1 сентября 2020 года «Казахстан в новой реальности: время действий» осуществила создание единого института развития путем присоединения АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (АО «НУХ «КазАгро»), в рамках которого Холдинг приобрел три дочерних предприятия: АО «КазАгроФинанс» (АО «КАФ»), АО «Аграрная кредитная корпорация» (АО «АКК») и АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» (АО «ФФПСХ»).

31 мая 2021 года было принято решение о передаче 100% простых акций АО «QTV» в АО «QIC».

2 июля 2021 года 97.7% долей участия Холдинга в ТОО «KPPF» были переданы в АО «QIC».

17 августа 2021 года на веб-портале реестра государственного имущества www.gosreestr.kz АО «Информационно-учетный центр» Министерства финансов РК состоялись электронные торги методом на повышение цены. В соответствии с Протоколом результатов электронного аукциона от 17 августа 2021 года, 27 августа 2021 года Холдингом заключен договор купли-продажи ста процентов акций ИФК с покупателем. 5 октября 2021 года 100% акций АО «ИФК» были списаны со счета Холдинга и зачислены на счет покупателя в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».

13 декабря 2021 года в соответствии с решением Совета Директоров Холдинга произведена реорганизация АО «ФФПСХ» и АО «АКК» путем присоединения АО «ФФПСХ» к АО «АКК». 13 декабря 2021 года был утвержден передаточный акт всего имущества, активов и обязательств, прав и обязанностей АО «ФФПСХ» в состав АО «АКК», которое является правопреемником по всем активам и обязательствам АО «ФФПСХ».

В рамках исполнения поручения Главы государства 25 июля 2023 года Холдинг передал 100% акций АО «КАФ» в АО «АКК».

В сентябре 2022 года Холдинг приобрел 99.9977% акций ДБ АО «Сбербанк» в Казахстане.

В сентябре 2022 года была осуществлена перерегистрация ДБ АО «Сбербанк» в Казахстане в связи с изменением наименования на АО «Bereke Bank».

В марте 2024 года Холдинг заключил договор купли-продажи с иностранным инвестором о продаже 100% акций АО «Bereke Bank», при условии выполнения отлагательных условий. В октябре 2024 года после выполнения всех отлагательных условий, в том числе выполнения инвестором обязательства по получению соответствующих разрешений регулирующих органов Республики Казахстан, Холдинг передал инвестору право собственности на 100% акций АО «Bereke Bank».

Ниже представлены основные дочерние предприятия, включенные в данную сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность Холдинга:

Наименование дочерней компании	Аббревиатура	Страна регистрации	Доля участия, %	
			30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
АО «Банк Развития Казахстана»	АО «БРК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»	АО «ЭКА»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	АО «ФРП «Даму»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Qazaqstan Investment Corporation»	АО «QIC»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Отбасы банк»	АО «Отбасы банк»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Казахстанская жилищная компания»	АО «КЖК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Аграрная кредитная корпорация»	АО «АКК»	Республика Казахстан	100.00	100.00

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Юридическим адресом и фактическим местом осуществления деятельности Холдинга является: Республика Казахстан, город Астана, Есильский район, пр. Мангилик Ел, 55а.

АО «БРК» было создано в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-II от 25 апреля 2001 года. АО «БРК» является национальным институтом развития, основной деятельностью которого является улучшение и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры, перерабатывающей промышленности, помощь в привлечении внешних и внутренних инвестиций в национальную экономику.

АО «ЭКА» было создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 мая 2003 года № 442 и является единственной специализированной страховой организацией, которая осуществляет функции экспортно-кредитного агентства Республики Казахстан.

АО «ФРП «Даму» образовано в соответствии с Указом Правительства Республики Казахстан №665 от 26 апреля 1997 года. Основная деятельность АО «ФРП «Даму» заключается в кредитовании предприятий малого и среднего бизнеса и микрофинансовых организаций через коммерческие банки, при этом кредитный риск по кредитам конечных заемщиков передается коммерческим банкам.

АО «ККМ» было создано 7 марта 2007 года Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основной деятельностью АО «ККМ» является создание и участие в инвестиционных фондах и инвестирование в финансовые инструменты.

АО «Отбасы Банк» создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №364 от 16 апреля 2003 года в целях развития системы жилищных строительных сбережений в Республике Казахстан. АО «Отбасы Банк» осуществляет деятельность по привлечению средств вкладчиков в жилищные строительные сбережения, по предоставлению вкладчикам различных жилищных займов, осуществляет операции по торговле ценными бумагами и операции по размещению банковских вкладов.

АО «КЖК» было учреждено 29 декабря 2000 года в соответствии с Постановлением Национального Банка Республики Казахстан (НБРК) №469 от 20 декабря 2000 года. Основной деятельностью АО «КЖК» является предоставление ипотечных кредитов в соответствии с лицензией регулирующих органов, а также осуществление операций доверительного управления, факторинга, форфейтинга и лизинга.

АО «АКК» было создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 137 от 25 января 2001 года. Основной деятельностью АО «АКК» является реализация правительственных программ по поддержке сельскохозяйственного сектора (аграрного сектора), привлечение отечественных и иностранных инвестиций для реализации собственных проектов в агропромышленном комплексе, разработка и реализация проектов в агропромышленном комплексе, реализация залогового имущества и сельхозпродукции, полученной в счет погашения выданных средств; осуществление операций банковского кредитования на основании соответствующей лицензии, осуществление лизинговой деятельности, и прочих видов деятельности, не запрещенных законодательными актами.

Экономическая среда, в которой Холдинг осуществляет свою деятельность. Деятельность Холдинга преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Холдинга оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкуче с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Кроме того, введение Соединенными Штатами в апреле 2025 года тарифов на импорт отдельных категорий товаров способствовало росту глобальной экономической неопределенности. Эти меры отражаются на международной торговле и инвестиционном климате. Введение тарифов и других мер по защите внутренних рынков, неустойчивость цены нефти на мировых рынках и продолжающийся военный конфликт между Российской Федерацией и Украиной также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Представленная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Холдинга. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основные принципы подготовки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с последней годовой консолидированной финансовой отчетностью Холдинга по состоянию на 31 декабря 2024 года и за год, закончившийся на указанную дату. Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО («МСФО»). Однако в состав данной отчетности были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для понимания изменений в финансовом положении Холдинга и результатах его деятельности, произошедших после последней годовой консолидированной финансовой отчетности.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

База для определения стоимости. Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаемых по справедливой стоимости, а также активов, предназначенных для продажи.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности. Функциональной валютой Холдинга является казахстанский тенге (тенге), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на его деятельность.

Тенге является также валютой представления данных настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

Использование расчетных оценок и профессиональных суждений. Подготовка сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Наиболее важные суждения, сформированные руководством при применении учетной политики Холдинга, и основные источники неопределенности в отношении расчетных оценок аналогичны описанным в последней годовой консолидированной финансовой отчетности.

Существенные суждения, принятые руководством при применении учетной политики Холдинга для первоначального признания дисконтов по привлеченным средствам через государственные субсидии и через капитал, раскрыты в примечаниях 13, 14 и 15.

Представление сравнительных данных Холдинг изменил порядок представления определенных статей в основных отчетах консолидированной финансовой отчетности. Представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом согласно порядку представления информации в текущем периоде.

Холдинг изменил представление кредитов, выданных банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям, и кредитов, выданных клиентам, в консолидированном отчете о финансовом положении.

Влияние вышеуказанных изменений на порядок представления информации в консолидированной финансовой отчетности Холдинга представлено в таблице ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Ранее представленные данные	Изменение представления	После реклассификации
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года			
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	434,371,612	16,716,397	451,088,009
Кредиты, выданные клиентам	6,575,246,869	(16,716,397)	6,558,530,472

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Ранее представленные данные	Изменение представления	После реклассификации
--	--	------------------------------------	----------------------------------

Сокращенный консолидированный отчет о прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года

Прочий совокупный доход

Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:

Изменение в резерве хеджирования:

Часть хеджирования денежных потоков, реклассифицированная в состав прибыли или убытка	-	4,987,292	4,987,292
---	---	-----------	-----------

Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:

Чистая нереализованная прибыль по инструментам хеджирования, за вычетом налога	4,987,292	(4,987,292)	-
--	-----------	-------------	---

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Ранее представленные данные	Изменение представления	После реклассификации
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года			
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	(66,901,080)	(5,900,000)	(72,801,080)
Кредиты, выданные клиентам	(158,890,503)	5,900,000	(152,990,503)

3 Существенные положения учетной политики

Учетная политика, применяемая в данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, совпадает с той, которая применялась Холдингом при подготовке последней годовой консолидированной финансовой отчетности.

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения. Однако Холдинг не осуществлял досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

4 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по договорам обратного репо с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	1,386,442,550	1,461,850,333
Остатки по счетам в НБРК	862,397,486	696,792,884
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	342,002,362	289,514,735
Текущие счета	283,188,678	176,880,391
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	17,819,420	-
Обязательные резервы на счетах в НБРК	7,524,882	5,321,125
Денежные средства в кассе	2,179,402	3,114,049
Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение	2,901,554,780	2,633,473,517
За вычетом резерва под обесценение	(128,646)	(89,251)
Итого денежных средств и их эквивалентов	2,901,426,134	2,633,384,266

По состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано) и 31 декабря 2024 года Холдинг признал оценочный резерв под убытки по денежным средствам и их эквивалентам в сумме равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года, Холдинг заключил договоры обратного репо на Казахской фондовой бирже. Предметом данных договоров являлись казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан, ноты НБРК, облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына», облигации АО «Казахстанский фонд устойчивости», еврооблигации Азиатского банка развития, облигации АО «KEGOC» и облигации Евразийского банка развития. Балансовая стоимость указанных договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составила 1,386,442,550 тыс. тенге (не аудировано) и 1,385,972,641 тыс. тенге (не аудировано) соответственно (31 декабря 2024 года: 1,461,850,333 тыс. тенге и 1,460,773,17 тыс. тенге).

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard & Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по текущим счетам по состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано):

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы	Текущие счета	Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	Итого
- НБРК (не имеющий рейтинга)	869,922,368	-	17,819,420	-	887,741,788
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	1,267,984	1,267,984
- с рейтингом от A- до A+	-	-	-	288,663,705	288,663,705
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	230,891,533	-	29,398,236	260,289,769
- с рейтингом от BB- до BB+	-	49,797,812	-	22,588,977	72,386,789
- с рейтингом от B- до B+	-	141,696	-	-	141,696
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	-	2,357,637	-	83,460	2,441,097
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение	869,922,368	283,188,678	17,819,420	342,002,362	1,512,932,828
За вычетом резерва под обесценение	(76,166)	(9,070)	(1,811)	(448)	(87,495)
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, после вычета резерва под обесценение	869,846,202	283,179,608	17,817,609	342,001,914	1,512,845,333

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard & Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по текущим счетам по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы	Текущие счета	Корреспондентские счета и депозиты «овернайт»	Итого
- НБРК (не имеющий рейтинга)	702,114,009	-	-	702,114,009
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	17,991,794	17,991,794
- с рейтингом от A- до A+	-	-	235,652,631	235,652,631
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	116,801,217	16,737,491	133,538,708
- с рейтингом от BB- до BB+	-	55,696,697	19,083,959	74,780,656
- с рейтингом от B- до B+	-	751,318	2,675	753,993
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	-	3,627,135	46,185	3,673,320
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (прочие банки)	-	4,024	-	4,024
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение	702,114,009	176,880,391	289,514,735	1,168,509,135
За вычетом резерва под обесценение	(69,882)	(11,901)	(369)	(82,152)
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, после вычета резерва под обесценение	702,044,127	176,868,490	289,514,366	1,168,426,983

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

По состоянию на 30 июня 2025 года у Холдинга был один банк-контрагент (не аудировано) (31 декабря 2024 года: один банк-контрагент), в котором общая сумма остатков денежных средств и их эквивалентов составляет более 10% собственного капитала. Совокупный объем остатков в указанном банке по состоянию на 30 июня 2025 года составляет 887,741,788 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 702,114,009 тыс. тенге), или 30.60% денежных средств и их эквивалентов (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 26.66%).

Информация по остаткам по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

5 Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Инвестиции в совместные предприятия	68,344,816	66,868,426
Инвестиции в ассоциированные предприятия	37,537,206	38,617,149
Прочие инвестиции в долевые инструменты	57,413,936	64,830,508
Прочие финансовые активы	9,045,850	2,619,322
Итого активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	172,341,808	172,935,405

Холдинг учитывает инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО 9, так как он применяет освобождение от требования применять метод долевого участия для учета инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия для организаций, специализирующихся в области венчурных инвестиций.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	Доля участия в собственном капитале, %	31 декабря 2024 года	Доля участия в собственном капитале, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГАЗ КМГ»	40,326,698	50.00	40,302,348	50.00
ТОО «Baikonur Solar»	7,584,238	49.00	7,460,392	49.00
ТОО «КТК Service»	4,052,090	49.00	3,974,379	49.00
ЧК «Unicorn Feed»	3,366,894	34.73	3,151,827	34.73
ТОО «Silumin of Qazaqstan»	2,889,658	49.00	2,872,676	49.00
ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	2,438,639	26.59	2,536,387	26.59
ТОО «Медицинский центр «Iclinic Atyrau»	2,138,216	47.00	2,063,413	47.00
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	1,995,917	49.00	2,065,342	49.00
ТОО «Sleipnir technologies»	1,093,493	48.00	-	-
ТОО «Казахстанский завод горячего цинкования»	728,477	49.00	691,782	49.00
ТОО «Arnau Agro»	528,316	49.00	525,049	49.00
ТОО «CA International»	457,572	49.00	461,216	49.00
ТОО «Казахстанские трубопроводные системы»	389,901	34.00	392,415	34.00
ТОО «Best Meat»	303,509	49.00	284,855	49.00
«Казахстанско-Венгерский фонд прямых инвестиций»	51,198	49.50	86,345	49.50
	68,344,816		66,868,426	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
«CITIC - KAZYNA Investment L.P.»	18,436,835	49.90	18,486,485	49.90
ТОО «EMC Agro»	7,068,948	24.47	6,673,601	24.47
«Kazakhstan Growth Fund L.P.»*	3,758,052	49.50	4,084,185	49.50
ТОО «Alit Holding»	2,708,337	49.00	2,809,688	49.00
ТОО «КазМясо»	2,422,568	49.00	2,273,671	49.00
«Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V.»*	1,622,738	49.50	2,055,959	49.50
ТОО «Format Mach Company» Инжиниринг»	1,346,782	25.00	1,304,341	25.00
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	172,946	45.25	165,806	45.25
ЧК «KazrostEngineering Ltd»	-	-	763,413	16.00
	37,537,206		38,617,149	
Прочие инвестиции в долевые инструменты				
«Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.»	40,892,771	95.24	31,324,942	95.24
«500 Startups V, L.P.»	5,274,766	7.10	4,985,186	7.10
«Quest Ventures Asia Fund II L.P.»	4,491,892	30.70	4,488,938	30.70
ТОО «Continental Logistic»	4,354,084	18.45	4,329,500	18.45
«Sturgeon Emerging Opportunities II L.P.2	780,585	10.00	-	-
Частная компания «BGlobal Ventures Ltd.»	740,580	100.00	143,700	100.00
«Apex Fund I L.P.»*	360,545	97.00	395,760	97.00
ТОО «ТТС Астана-2007 К»	266,417	17.17	246,567	17.17
«Forebright Life Science Technology Fund L.P.»	246,703	10.00	-	-
«Flagship Ventures Fund 2004 L.P.»*	5,593	6.60	5,716	6.60
«Wellington Partners Ventures III Fund L.P.»	-	5.13	379,032	5.13
«Da Vinci Emerging Technologies GP Limited»	-	23.20	16,576	18.83
«AITAS LUX S.A.R.L.»	-	-	18,514,591	13.99
	57,413,936		64,830,508	

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Основной деятельностью дочернего предприятия Холдинга - АО «QIC» является инвестирование с целью генерирования дохода и прироста стоимости капитала. У АО «QIC» есть стратегия выхода из инвестиций по каждому объекту инвестиций. Инвестиционная деятельность АО «QIC» осуществляется через его дочерние предприятия. У АО «QIC» есть действующая система мониторинга и отчетности по инвестиционной деятельности. В АО «QIC» также есть Департамент по инвестициям и Департамент управления рисками, в функции которых входит управление инвестиционной деятельностью АО «QIC», в том числе подготовка отчетности для руководства Холдинга и Совета директоров. Кроме этого, объекты инвестиций АО «QIC» являются независимыми хозяйствующими субъектами, в операционной деятельности которых АО «QIC» принимает незначительное участие, и не имеет контроля над объектами инвестиций.

Поэтому руководство Холдинга считает, что Холдинг удовлетворяет определению организации, специализирующейся в области венчурных инвестиций, и применяет освобождение от требования применять метод долевого участия для учета инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия для организаций, специализирующихся в области венчурных инвестиций.

См. Примечание 28 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости.

6 Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+*	223,201,504	220,253,560
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	181,687,202	177,288,852
- с кредитным рейтингом от B- до B+	53,497,413	41,225,451
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	-	3,942,139
- с кредитным рейтингом D	30,640,211	30,901,684
- не имеющие рейтинга**	25,022,710	18,862,111
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям, до вычета резерва под обесценение	514,049,040	492,473,797
За вычетом резерва под обесценение	(40,911,920)	(41,385,788)
Итого кредитов, выданных банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	473,137,120	451,088,009

*В данную категорию включен заем валовой балансовой стоимостью 36,347,134 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 34,391,281 тыс. тенге), выданный банку, у которого нет внешнего кредитного рейтинга. Холдинг определил данный заем в категорию «от BBB- до BBB+» (31 декабря 2024 года: «от BB- до BBB+»), используя внешний кредитный рейтинг BBB- (31 декабря 2024 года: BBB-) конечного заемщика, получившего данные заемные средства. В случае дефолта конечного заемщика, права требования по займу, выданному банком конечному заемщику, переходят к Холдингу в счет погашения обязательств по займу банка перед Холдингом.

**Займы без присвоенного кредитного рейтинга были, в основном, выданы микрофинансовым организациям Республики Казахстан.

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard&Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве кредитов, выданных банкам и финансовым институтам по состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано) и 31 декабря 2024 года:

30 июня 2025 года, не аудировано						
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого	
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>						
- с кредитным рейтингом от BVB- до BVB+	219,622,015	-	3,579,489	-	223,201,504	
- с кредитным рейтингом от BV- до BV+	168,921,784	10,355,565	-	2,409,853	181,687,202	
- с кредитным рейтингом от B- до B+	40,821,516	12,675,897	-	-	53,497,413	
- с кредитным рейтингом D	-	-	30,640,211	-	30,640,211	
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	-	239,108	-	239,108	
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>						
- с кредитным рейтингом от BV- до BV+	20,548,722	-	-	-	20,548,722	
- с кредитным рейтингом от B- до B+	4,234,880	-	-	-	4,234,880	
	454,148,917	23,031,462	34,458,808	2,409,853	514,049,040	
Оценочный резерв под убытки	(2,622,741)	(3,830,371)	(34,458,808)	-	(40,911,920)	
Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам	451,526,176	19,201,091	-	2,409,853	473,137,120	
31 декабря 2024 года						
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого	
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>						
- с кредитным рейтингом от BVB- до BVB+	216,674,071	-	3,579,489	-	220,253,560	
- с кредитным рейтингом от BV- до BV+	164,989,531	10,032,832	-	2,266,489	177,288,852	
- с кредитным рейтингом от B- до B+	36,477,657	4,747,794	-	-	41,225,451	
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	3,942,139	-	-	-	3,942,139	
- с кредитным рейтингом D	-	-	30,901,684	-	30,901,684	
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>						
- с кредитным рейтингом от BV- до BV+	13,378,752	-	-	-	13,378,752	
- с кредитным рейтингом от B- до B+	5,483,359	-	-	-	5,483,359	
	440,945,509	14,780,626	34,481,173	2,266,489	492,473,797	
Оценочный резерв под убытки	(3,028,417)	(3,876,198)	(34,481,173)	-	(41,385,788)	
Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам	437,917,092	10,904,428	-	2,266,489	451,088,009	

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Изменения резерва под обесценение кредитов, выданным банкам и прочим финансовым институтам, представлены ниже:

	30 июня 2025 года, не аудировано			Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененны ми	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененны ми	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Величина резерва по состоянию на 1 января 2025 года	3,028,417	3,876,198	34,481,173	41,385,788
Перевод в категорию бессрочных ОКУ по инструменту, не являющемуся кредитно-обесцененным	9,596	(9,596)	-	-
Восстановление резерва под обесценение в течение периода, не аудировано (Примечание 22)	(415,272)	(36,231)	(22,365)	(473,868)
Величина резерва по состоянию на 30 июня 2025 года, не аудировано	2,622,741	3,830,371	34,458,808	40,911,920

	30 июня 2024 года, не аудировано			Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененны ми	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененны ми	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Величина резерва по состоянию на 1 января 2024 года	2,167,152	4,359,860	34,224,854	40,751,866
Перевод в Стадию 1, не аудировано	536,262	(536,262)	-	-
Перевод в Стадию 2, не аудировано	-	23,321	(23,321)	-
Начисление/(восстановление) резерва под обесценение в течение периода, не аудировано (Примечание 22)	472,571	(67,483)	96,916	502,004
Прочее, не аудировано	(2,087)	-	-	(2,087)
Величина резерва по состоянию на 30 июня 2024 года, не аудировано	3,173,898	3,779,436	34,298,449	41,251,783

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Холдинг не имел непогашенных остатков по кредитам, выданным банкам и финансовым институтам, общая величина которых превышала 10% собственного капитала.

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов, выданных банкам и финансовым институтам, представлена в Примечании 28. Информация по остаткам по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

7 Депозиты в банках и финансовых институтах

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Депозиты в банках и финансовых институтах		
- с рейтингом от AA- до AA+	1,745,621	1,595,436
- с рейтингом от BBB- до BBB+	7,410,656	4,786,917
- с рейтингом от BB- до BB+	29,352,725	29,858,228
- с рейтингом от B- до B+	270,464,739	268,311,976
- с рейтингом D	17,112,767	17,237,277
- не имеющие рейтинга	386,750	385,584
Итого депозитов в банках и в финансовых институтах до вычета резерва под обесценение	326,473,258	322,175,418
За вычетом резерва под обесценение	(19,963,575)	(18,569,308)
Итого депозитов в банках и в финансовых институтах	306,509,683	303,606,110

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard&Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Изменения резерва под обесценение депозитов в банках и финансовых институтах могут быть представлены следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
Остаток на 1 января	945,281	-	17,624,027	18,569,308
Начисление резерва под обесценение в течение года	2,373,118	-	4,621	2,377,739
Прочее	(854,341)	-	(129,131)	(983,472)
Остаток на 30 июня 2025 года, не аудировано	2,464,058	-	17,499,517	19,963,575

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2024 года, не аудировано			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
Величина резерва по состоянию на 1 января	83,270	-	16,074,727	16,157,997
Начисление/(восстановление) резерва под обесценение в течение года	46,956	-	(65,438)	(18,482)
Прочее, не аудировано	-	-	452,088	452,088
Величина резерва по состоянию на 31 декабря 2024 года	130,226	-	16,461,377	16,591,603

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Холдинг не имел непогашенных остатков по депозитам в банках и финансовых институтах, общая величина которых превышала 10% собственного капитала. Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждой категории сумм депозитов в банках и финансовых институтах, представлена в Примечании 28. Анализ процентных ставок средств в банках представлен в Примечании 25. Информация по остаткам по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

8 Кредиты, выданные клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Ипотечные кредиты	3,543,423,641	3,425,821,806
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	2,594,142,652	2,262,103,230
Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора	1,217,014,067	1,040,126,276
Кредиты малому и среднему бизнесу (МСБ)	16,660,752	12,862,337
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение, оцениваемые по амортизированной стоимости	7,371,241,112	6,740,913,649
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(446,608,644)	(408,491,026)
Итого кредитов, выданных клиентам, за вычетом резерва под обесценение, оцениваемым по амортизированной стоимости	6,924,632,468	6,332,422,623
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	227,475,946	226,107,849
Итого кредитов, выданных клиентам	7,152,108,414	6,558,530,472

Анализ изменения валовой балансовой стоимости

Ниже представлены существенные изменения валовой балансовой стоимости кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости:

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано				Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании	
Резерв под обесценение кредитов по состоянию на 1 января	5,611,470,323	545,397,749	552,868,735	31,176,842	6,740,913,649
Перевод в Стадию 1	85,921,653	(82,146,166)	(3,775,487)	-	-
Перевод в Стадию 2	(134,541,192)	155,873,215	(21,332,023)	-	-
Перевод в Стадию 3	(46,214,480)	(28,843,079)	75,057,559	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	1,673,940,542	-	-	125,300	1,674,065,842
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(929,781,947)	(10,892,199)	(25,381,603)	(1,323,328)	(967,379,077)
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	20,231,517	-	20,231,517
Прочие изменения*	(61,762,017)	(17,802,868)	(11,872,363)	173,572	(91,263,676)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(5,024,600)	32,210	(334,753)	-	(5,327,143)
Резерв под обесценение кредита по состоянию на 30 июня, не аудировано	6,194,008,282	561,618,862	585,461,582	30,152,386	7,371,241,112

*Изменения включают, в основном, погашения и начисление процентного дохода.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года, не аудировано				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Резерв под обесценение кредитов по состоянию на 1 января	4,834,920,058	485,429,652	541,248,837	33,209,936	5,894,808,483
Перевод в Стадию 1	74,031,673	(65,787,604)	(8,244,069)	-	-
Перевод в Стадию 2	(202,659,246)	215,527,116	(12,867,870)	-	-
Перевод в Стадию 3	(33,381,812)	(34,485,008)	67,866,820	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	992,782,990	-	-	670,803	993,453,793
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(749,035,135)	(62,788,947)	(26,400,615)	(1,510,141)	(839,734,838)
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	11,990,325	-	11,990,325
Прочие изменения*	(94,077,116)	2,072,956	(18,307,901)	(67,306)	(110,379,367)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	24,607,702	(224,523)	853,845	-	25,237,024
Резерв под обесценение кредита по состоянию на 30 июня, не аудировано	4,847,189,114	539,743,642	556,139,372	32,303,292	5,975,375,420

*Изменения включают, в основном, погашения и начисление процентного дохода.

Изменение резерва под обесценение кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, могут быть представлены следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Резерв под обесценение кредитов по состоянию на 1 января	31,542,210	28,691,110	338,855,807	9,401,899	408,491,026
Перевод в Стадию 1	4,930,599	(3,506,408)	(1,424,191)	-	-
Перевод в Стадию 2	(2,316,487)	9,648,182	(7,331,695)	-	-
Перевод в Стадию 3	(1,790,461)	(2,403,043)	4,193,504	-	-
(Восстановление)/начисление резерва под убытки, нетто	(11,454,270)	4,048,199	19,502,762	(1,827,385)	10,269,306
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	19,462,918	-	-	-	19,462,918
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	20,231,517	-	20,231,517
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(981,043)	(595,748)	(3,778,870)	(26,250)	(5,381,911)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	12,927	818	(206,767)	-	(193,022)
Прочее	17,518	(4,960,979)	(2,663,723)	1,335,994	(6,271,190)
Резерв под обесценение кредита по состоянию на 30 июня, не аудировано	39,423,911	30,922,131	367,378,344	8,884,258	446,608,644

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года, не аудировано					
Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого	
	(в тысячах казахстанских тенге)				
Резерв под обесценение кредитов по состоянию на 1 января					
	31,318,742	66,603,068	267,635,109	4,278,150	369,835,069
Перевод в Стадию 1	3,053,069	(1,018,467)	(2,034,602)	-	-
Перевод в Стадию 2	(4,924,228)	8,873,069	(3,948,841)	-	-
Перевод в Стадию 3	(2,712,428)	(6,256,817)	8,969,245	-	-
(Восстановление)/начисление резерва под убытки, нетто	(6,741,482)	8,771,116	(20,842,714)	(1,710,987)	(20,524,067)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	99,578	(375)	511,313	-	610,516
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	11,990,325	-	11,990,325
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	19,243,457	-	-	-	19,243,457
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(744,849)	(1,097,989)	(1,916,079)	(233,764)	(3,992,681)
Прочие изменения	(23,899)	-	(1,882,372)	(4,711)	(1,910,982)
Резерв под обесценение кредита по состоянию на 30 июня, не аудировано					
	38,567,960	75,873,605	258,481,384	2,328,688	375,251,637

Сумма расходов по кредитным убыткам отличается от общей суммы резерва под обесценение кредитного портфеля, отраженной в сокращенном консолидированном отчете о прибыли или убытке, на сумму убытков от обесценения по модифицированным активам Стадии 3 в размере 5,522,988 тыс. тенге (не аудировано) (шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года: 2,082,224 тыс. тенге), которые корректируют валовую балансовую стоимость кредитов, выданных клиентам, поскольку их возмещение не ожидается.

Кредитное качество

Далее представлен анализ кредитного качества кредитов, непогашенных по состоянию на 30 июня 2025 года:

30 июня 2025 года, не аудировано					
Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого	
	(в тысячах казахстанских тенге)				
<i>С внешним и присвоенным внутренним рейтингом</i>					
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	303,168,144	28,747,786	-	-	331,915,930
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	967,363,173	-	-	-	967,363,173
- с кредитным рейтингом от В- до В+	884,812,307	122,856,609	993,351	11,617,836	1,020,280,103
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	14,125,559	19,294,534	104,746,134	14,957	138,181,184
- с кредитным рейтингом от С- до С+	6,862,489	-	-	-	6,862,489
- с кредитным рейтингом D	-	-	126,515,653	3,024,121	129,539,774
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга*	4,017,676,610	390,719,933	353,206,444	15,495,472	4,777,098,459
	6,194,008,282	561,618,862	585,461,582	30,152,386	7,371,241,112
Оценочный резерв под убытки	(39,423,911)	(30,922,131)	(367,378,344)	(8,884,258)	(446,608,644)
Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости					
	6,154,584,371	530,696,731	218,083,238	21,268,128	6,924,632,468

*Кредиты, выданные клиентам, не имеющие рейтинга представляют собой ипотечные кредиты, выданные физическим лицам, кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора и кредиты малому и среднему бизнесу.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В следующей таблице представлена информация о статусе просроченной задолженности по ипотечным кредитам в разрезе стадий кредитного качества.

30 июня 2025 года, не аудировано						
(в тысячах казахстанских тенге)	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого	
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
Ипотечные кредиты (не имеющие кредитного рейтинга)						
- непросроченные	3,247,472,014	209,626,936	7,567,056	130,666	3,464,796,672	
- просроченные на срок менее 30 дней	17,867,229	36,635,352	1,175,610	19,050	55,697,241	
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	1,522,504	15,640,553	918,955	-	18,082,012	
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	2,900,088	19,984	2,920,072	
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	850,297	-	850,297	
- просроченные на срок более 1 года	-	-	1,077,347	-	1,077,347	
	3,266,861,747	261,902,841	14,489,353	169,700	3,543,423,641	
Оценочный резерв под убытки	(3,434,132)	(1,222,704)	(4,243,635)	(6,227)	(8,906,698)	
Итого ипотечных кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости	3,263,427,615	260,680,137	10,245,718	163,473	3,534,516,943	

В следующей таблице представлена информация о статусе просроченной задолженности по кредитам, выданным предприятиям агропромышленного сектора, в разрезе стадий кредитного качества.

30 июня 2025 года, не аудировано						
(в тысячах казахстанских тенге)	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого	
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора (не имеющие кредитного рейтинга)						
- непросроченные	739,388,119	119,615,058	149,035,788	13,039,028	1,021,077,993	
- просроченные на срок менее 30 дней	11,059,652	4,163,163	16,261,011	203,909	31,687,735	
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	4,957,637	14,684,177	996,160	20,637,974	
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	71,299	17,098,554	32,892	17,202,745	
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	15,849,677	423,807	16,273,484	
- просроченные на срок более 1 года	-	-	109,504,160	629,976	110,134,136	
	750,447,771	128,807,157	322,433,367	15,325,772	1,217,014,067	
Оценочный резерв под убытки	(14,343,911)	(12,764,350)	(204,112,287)	(10,112,961)	(241,333,509)	
Итого кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемых по амортизированной стоимости	736,103,860	116,042,807	118,321,080	5,212,811	975,680,558	

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В следующей таблице представлена информация о статусе просроченной задолженности по кредитам, выданным клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям, в разрезе стадий кредитного качества.

	30 июня 2025 года, не аудировано			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Кредиты, выданные клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям					
- непросроченные	2,174,935,060	141,834,557	133,982,765	11,632,793	2,462,385,175
- просроченные на срок менее 30 дней	1,763,704	26,768,477	993,351	-	29,525,532
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	2,305,830	95,619,930	-	97,925,760
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	1,544,664	142,791	1,687,455
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	169,746	-	169,746
- просроченные на срок более 1 года	-	-	16,228,406	2,881,330	19,109,736
	2,176,698,764	170,908,864	248,538,862	14,656,914	2,610,803,404
Оценочный резерв под убытки	(21,645,868)	(16,935,077)	(159,022,422)	1,234,930	(196,368,437)
Итого кредитов, выданных клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям оцениваемым по амортизированной стоимости	2,155,052,896	153,973,787	89,516,440	15,891,844	2,414,434,967

Далее представлен анализ кредитного качества кредитов, непогашенных по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2024 года			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
С внешним и присвоенным внутренним рейтингом					
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	216,762,428	30,031,963	-	-	246,794,391
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	1,006,830,932	2,975,877	-	-	1,009,806,809
- с кредитным рейтингом от В- до В+	580,842,698	100,090,232	-	11,915,216	692,848,146
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	13,672,072	50,081,828	82,080,867	171,623	146,006,390
- с кредитным рейтингом от СС- до СС+	6,740,610	-	-	-	6,740,610
- с кредитным рейтингом D	-	-	156,882,790	3,024,094	159,906,884
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга*	3,786,621,583	362,217,849	313,905,078	16,065,909	4,478,810,419
	5,611,470,323	545,397,749	552,868,735	31,176,842	6,740,913,649
Оценочный резерв под убытки	(31,542,210)	(28,691,110)	(338,855,807)	(9,401,899)	(408,491,026)
Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости	5,579,928,113	516,706,639	214,012,928	21,774,943	6,332,422,623

*Кредиты, выданные клиентам, не имеющего рейтинга представляют собой ипотечные кредиты, выданные физическим лицам, кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора и кредиты малому и среднему бизнесу.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В следующей таблице представлена информация о статусе просроченной задолженности по ипотечным кредитам в разрезе стадий кредитного качества.

	31 декабря 2024 года			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Ипотечные кредиты (не имеющие кредитного рейтинга)					
- непросроченные	3,138,882,379	220,470,135	7,812,197	130,600	3,367,295,311
- просроченные на срок менее 30 дней	9,011,102	25,261,179	938,038	18,633	35,228,952
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	1,016,499	16,932,001	952,067	28,509	18,929,076
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	2,451	2,593,414	2,176	2,598,041
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	873,648	-	873,648
- просроченные на срок более 1 года	-	-	894,144	2,634	896,778
	3,148,909,980	262,665,766	14,063,508	182,552	3,425,821,806
Оценочный резерв под убытки	(3,169,482)	(1,251,578)	(4,046,859)	(5,451)	(8,473,370)
Итого ипотечных кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости	3,145,740,498	261,414,188	10,016,649	177,101	3,417,348,436

В следующей таблице представлена информация о статусе просроченной задолженности по кредитам, выданным предприятиям агропромышленного сектора, в разрезе стадий кредитного качества.

	31 декабря 2024 года			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора (не имеющие кредитного рейтинга)					
- непросроченные	618,726,904	78,088,111	99,676,062	12,282,197	808,773,274
- просроченные на срок менее 30 дней	18,486,517	8,537,216	32,456,218	110,920	59,590,871
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	12,911,700	27,870,062	2,442,074	43,223,836
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	6,571,588	409,341	6,980,929
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	23,992,884	527,487	24,520,371
- просроченные на срок более 1 года	-	-	96,925,657	111,338	97,036,995
	637,213,421	99,537,027	287,492,471	15,883,357	1,040,126,276
Оценочный резерв под убытки	(12,538,983)	(9,259,389)	(175,074,192)	(10,634,062)	(207,506,626)
Итого кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемых по амортизированной стоимости	624,674,438	90,277,638	112,418,279	5,249,295	832,619,650

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В следующей таблице представлена информация о статусе просроченной задолженности по кредитам, выданным клиентам, за исключением ипотечных кредитов, кредитов, выданных агропредприятиям и кредитов коммерческого сектора, в разрезе стадий кредитного качества.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2024 года			ПСКО	Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными		
Кредиты, выданные клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям					
- непросроченные	1,823,944,440	181,719,176	193,167,047	12,086,839	2,210,917,502
- просроченные на срок менее 30 дней	1,402,482	1,475,780	1,126,443	-	4,004,705
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	-	44,743,017	139,727	44,882,744
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	14,530	-	14,530
- просроченные на срок более 1 года	-	-	12,261,719	2,884,367	15,146,086
	1,825,346,922	183,194,956	251,312,756	15,110,933	2,274,965,567
Оценочный резерв под убытки	(15,833,745)	(18,180,143)	(159,734,756)	1,237,614	(192,511,030)
Итого кредитов, выданных клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемым по амортизированной стоимости	1,809,513,177	165,014,813	91,578,000	16,348,547	2,082,454,537

Концентрация кредитов, выданных клиентам. По состоянию на 31 июня 2025 года у Холдинга было 2 заемщика (31 декабря 2024 года: 1 заемщик) с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10% от капитала Холдинга. Сумма этих кредитов за вычетом провизии составляла 924,330,956 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 552,324,267 тыс. тенге), или 12.92% кредитного портфеля за вычетом резерва под обесценение (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 8.42%).

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждой категории кредитов, выданных клиентам, представлена в Примечании 28. Информация по остаткам по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

9 Инвестиционные ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,226,922,578	1,179,027,725
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	777,956,027	683,318,374
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	103,201	130,150
Итого инвестиционных ценных бумаг	2,004,981,806	1,862,476,249

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Облигации местных исполнительных органов	957,671,687	899,800,336
Корпоративные облигации	84,229,611	88,602,826
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	84,445,113	87,228,434
Облигации казахстанских банков (ПСКО-актив)	56,878,903	54,200,340
Облигации иностранных банков и финансовых институтов	23,660,581	30,772,950
Облигации казахстанских банков	15,322,619	14,091,579
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» и дочерних предприятий	9,609,250	9,277,064
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости до вычета резерва под обесценение	1,231,817,764	1,183,973,529
За вычетом резерва под обесценение	(4,895,186)	(4,945,804)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости	1,226,922,578	1,179,027,725

Облигации местных исполнительных органов (МИО). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 67,067,151 штук по цене 1,000 тенге за облигацию, со сроком погашения в 2027 году (не аудировано). Купонные ставки по облигациям составляют 0.35% и 4.25% годовых (не аудировано). Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 51,456,812 тыс. тенге (не аудировано), дисконт при первоначальном признании составил 15,610,339 тыс. тенге (не аудировано), рассчитанный с использованием рыночных ставок в пределах 15.09%-18.03% годовых (не аудировано) (Примечание 21). Убыток в виде дисконта на разницу между номинальной и справедливой стоимостью приобретенных облигаций МИО в размере 15,610,339 тыс. тенге (не аудировано) был признан в прочих операционных расходах в сокращенном консолидированном отчете о прибыли или убытке, и был полностью компенсирован за счет уменьшения обязательств по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций в сумме 15,610,339 тыс. тенге (не аудировано) (Примечание 17).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, местные исполнительные органы погасили облигации в размере 33,553,163 тыс. тенге (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 119,449,683 штук по цене 1,000 тенге за облигацию, со сроком погашения в 2026 и 2034 годах (не аудировано). Купонные ставки по облигациям составляют 0.35% и 0.02% годовых (не аудировано). Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 75,758,772 тыс. тенге (не аудировано), дисконт при первоначальном признании составил 43,690,911 тыс. тенге (не аудировано), рассчитанный с использованием рыночных ставок в пределах 12.19%-13.06% годовых (не аудировано) (Примечание 21). Убыток в виде дисконта на разницу между номинальной и справедливой стоимостью приобретенных облигаций МИО в размере 43,690,911 тыс. тенге (не аудировано) был частично компенсирован за счет уменьшения обязательств по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций в сумме 37,603,987 тыс. тенге (не аудировано) (Примечание 17).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, местные исполнительные органы погасили облигации в размере 174,435,426 тыс. тенге (не аудировано). Перерасчет дисконта в связи с частичным досрочным погашением облигаций местных исполнительных органов на сумму 68,594 тыс. тенге (не аудировано) был признан в виде государственных субсидий.

Корпоративные облигации. Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, выпущенные местными компаниями. Данные ценные бумаги находятся в свободном обращении на Казахстанской фондовой бирже, за исключением некоторых облигаций, отнесенных в «буферную категорию» в соответствии с требованиями казахстанской фондовой биржи («КФБ») в силу несоответствия листинговым требованиям.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано) и 31 декабря 2024 года:

	30 июня 2025 года, не аудировано				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
(в тысячах казахстанских тенге)					
- с кредитным рейтингом AAA	23,132,736	-	-	-	23,132,736
- с кредитным рейтингом от BVB- до BVB+	1,102,655,764	-	-	-	1,102,655,764
- с кредитным рейтингом от BV- до BV+	13,129,161	-	-	58,028,963	71,158,124
- с кредитным рейтингом от B- до B+	18,227,250	9,480,398	-	-	27,707,648
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	5,925,528	-	1,237,964	-	7,163,492
	1,163,070,439	9,480,398	1,237,964	58,028,963	1,231,817,764
Оценочный резерв под убытки	(1,301,659)	(644,645)	(1,237,964)	(1,710,918)	(4,895,186)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	1,161,768,780	8,835,753	-	56,318,045	1,226,922,578
	31 декабря 2024 года				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
(в тысячах казахстанских тенге)					
- с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+	30,239,549	-	-	-	30,239,549
- с кредитным рейтингом от BVB- до BVB+	1,055,610,511	-	-	-	1,055,610,511
- с кредитным рейтингом от BV- до BV+	13,123,186	-	-	54,200,340	67,323,526
- с кредитным рейтингом от B- до B+	14,139,938	9,405,393	-	-	23,545,331
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	6,015,928	-	1,238,684	-	7,254,612
	1,119,129,112	9,405,393	1,238,684	54,200,340	1,183,973,529
Оценочный резерв под убытки	(1,265,907)	(745,669)	(1,238,684)	(1,695,544)	(4,945,804)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	1,117,863,205	8,659,724	-	52,504,796	1,179,027,725

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано				ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3			
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
Величина резерва по состоянию 1 января	1,265,907	745,669	1,238,684	1,695,544	4,945,804	
Начисление/(восстановление) резерва под обесценение в течение периода, не аудировано (Примечание 22)	37,207	(101,024)	(720)	15,374	(49,163)	
Прочее	(1,455)	-	-	-	(1,455)	
Величина резерва по состоянию на 30 июня, не аудировано	1,301,659	644,645	1,237,964	1,710,918	4,895,186	

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года, не аудировано				ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3			
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными			
Величина резерва по состоянию 1 января	769,148	771,319	1,293,509	1,711,973	4,545,949	
Начисление/(восстановление) резерва под обесценение в течение периода, не аудировано (Примечание 22)	922,494	(115,194)	(127)	(38,188)	768,985	
Величина резерва по состоянию на 30 июня, не аудировано	1,691,642	656,125	1,293,382	1,673,785	5,314,934	

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Облигации других государств*	605,849,826	578,542,121
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	68,428,238	26,440,724
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	45,415,110	56,780,696
Облигации казахстанских банков	25,988,656	461,808
Корпоративные облигации	20,973,231	8,817,694
Облигации банков-стран ОЭСР	8,539,970	9,439,787
Облигации местных исполнительных органов	2,755,418	2,831,993
Итого долговых инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	777,950,449	683,314,823
Корпоративные акции	5,578	3,551
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	777,956,027	683,318,374

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

*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 245,515,415 тыс. тенге (не аудировано) заложены в качестве обеспечения по сделкам репо (31 декабря 2024 года: облигации 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 91,361,707 тыс. тенге).

Информация об инвестиционных ценных бумагах, выпущенных связанными сторонами, представлена в Примечании 30.

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано) и 31 декабря 2024 года:

	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
	Стадия 1	
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
- с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+	8,539,970	9,439,787
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	318,707,549	295,489,410
- с кредитным рейтингом от A- до A+	146,756,665	145,411,363
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	258,005,115	224,746,389
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	45,943,506	8,401,956
	777,952,805	683,488,905
Оценочный резерв под убытки	(2,356)	(174,082)
Итого долговых инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	777,950,449	683,314,823

10 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Менее одного года	462,599,810	426,861,907
От 1 года до 2 лет	437,773,091	380,104,130
От 2 до 3 лет	398,832,174	337,669,491
От 3 до 4 лет	353,330,219	304,424,703
От 4 до 5 лет	331,071,725	287,701,872
Более пяти лет	1,184,271,208	1,056,657,964
Минимальные арендные платежи	3,167,878,227	2,793,420,067
За вычетом незаработанного финансового дохода:		
Менее одного года	(93,954,062)	(92,799,650)
От одного года до пяти лет	(642,234,077)	(561,283,163)
Более пяти лет	(494,578,254)	(467,490,700)
За вычетом незаработанного финансового дохода, всего	(1,230,766,393)	(1,121,573,513)
Оценочный резерв под убытки	(87,970,077)	(93,283,763)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,849,141,757	1,578,562,791
Встроенный производный финансовый инструмент	3,427,166	-
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде	1,852,568,923	1,578,562,791

По состоянию на 30 июня 2025 года Холдинг имеет 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей (не аудировано), совокупный остаток задолженности которых составляет более 27.9% (не аудировано) от общей балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде. Общая балансовая стоимость дебиторской задолженности от этих лизингополучателей на 30 июня 2025 года составляет 516,398,383 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года Холдинг имел 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, общая балансовая стоимость дебиторской задолженности от этих лизингополучателей: 424,313,532 тыс. тенге). До 91% от этой совокупной балансовой стоимости относится к группе АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (далее, «КТЖ») и компании, коммерчески зависимой от КТЖ, на общую сумму 470,366,270 тыс. тенге (не аудировано), которые вследствие характера их предпринимательской деятельности и отраслевой направленности, приводят к значительному риску кредитной концентрации. Лизинговые договоры, выданные КТЖ, классифицированы в стадию 1 на общую сумму 219,646,567 тыс. тенге (не аудировано) и в стадию 2 на общую сумму 250,719,703 тыс. тенге (не аудировано) для целей оценки ожидаемых кредитных убытков (31 декабря 2024 года: в стадию 1 на общую сумму 199,451,688 тыс. тенге и в стадию 2 на общую сумму 177,859,628 тыс. тенге).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Аренда крупным предприятиям	720,287,292	580,861,963
Аренда предприятиям агропромышленного сектора	642,846,557	626,277,062
Аренда малым и средним предприятиям	449,679,460	336,846,185
Аренда физическим лицам	124,298,525	127,861,344
Оценочный резерв под убытки	(87,970,077)	(93,283,763)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,849,141,757	1,578,562,791

Кредитное качество портфеля финансовой аренды

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 30 июня 2025 года, не аудировано:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (встроенный производный инструмент)	ПСКО	Итого
Корпоративные клиенты						
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>						
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	219,678,379	252,705,997	-	-	-	472,384,376
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>						
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	189,796,336	3,237,341	-	-	-	193,033,677
- с кредитным рейтингом от B- до B+	308,768,637	64,630,714	874,564	3,427,166	-	377,701,081
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC	18,295,958	77,524,350	20,244,386	-	-	116,064,694
- с кредитным рейтингом D	-	-	14,210,090	-	-	14,210,090
	736,539,310	398,098,402	35,329,040	3,427,166	-	1,173,393,918
Оценочный резерв под убытки	(4,387,794)	(9,405,928)	(7,936,121)	-	-	(21,729,843)
Итого корпоративных клиентов	732,151,516	388,692,474	27,392,919	3,427,166	-	1,151,664,075
Розничные клиенты и физические лица						
- непросроченная	108,225,798	2,997,853	2,599,811	-	-	113,823,462
- просроченная на срок менее 30 дней	2,751,645	857,101	713,213	-	-	4,321,959
- просроченная на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	934,122	858,998	-	-	1,793,120
- просроченная на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	2,345,533	-	-	2,345,533
- просроченная на срок более 1 года	-	-	2,014,451	-	-	2,014,451
	110,977,443	4,789,076	8,532,006	-	-	124,298,525
Оценочный резерв под убытки	(55,659)	(6,546)	(5,666)	-	-	(67,871)
Итого розничных клиентов и физических лиц	110,921,784	4,782,530	8,526,340	-	-	124,230,654

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

(в тысячах казахстанских тенге)	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (встроенный производный инструмент)	ПСКО	Итого
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
Клиенты агропромышленного сектора						
- непросроченная	416,332,668	36,713,654	66,673,048	-	45,884	519,765,254
- просроченная на срок менее 30 дней	25,517,981	6,277,510	3,001,310	-	-	34,796,801
- просроченная на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	16,470,757	4,360,231	-	-	20,830,988
- просроченная на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	29,786,515	-	24,994	29,811,509
- просроченная на срок более 1 года	-	-	37,642,005	-	-	37,642,005
	441,850,649	59,461,921	141,463,109	-	70,878	642,846,557
Оценочный резерв под убытки	(4,331,761)	(4,583,739)	(57,229,026)	-	(27,837)	(66,172,363)
Итого клиентов агропромышленного сектора	437,518,888	54,878,182	84,234,083	-	43,041	576,674,194
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде	1,280,592,188	448,353,186	120,153,342	3,427,166	43,041	1,852,568,923

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2024 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененным и	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененным и		
Корпоративные клиенты					
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	199,555,777	179,556,189	-	-	379,111,966
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	93,212,765	1,732,426	-	-	94,945,191
- с кредитным рейтингом от B- до B+	275,051,539	26,531,805	10,493,893	-	312,077,237
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	20,374,426	79,851,362	22,920,701	-	123,146,489
- с кредитным рейтингом D	-	-	8,427,265	-	8,427,265
	588,194,507	287,671,782	41,841,859	-	917,708,148
Оценочный резерв под убытки	(3,677,054)	(9,492,521)	(7,369,652)	-	(20,539,227)
Итого корпоративных клиентов	584,517,453	278,179,261	34,472,207	-	897,168,921

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 12-месяч ожидаемые кредитные убы	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	ПСКО	Итого
Розничные клиенты и физические лица					
- непросроченная	110,085,870	3,526,346	3,928,061	-	117,540,277
- просроченная на срок менее 30 дней	1,637,462	801,027	614,796	-	3,053,285
- просроченная на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	1,426,749	1,214,470	-	2,641,219
- просроченная на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	3,126,309	-	3,126,309
- просроченная на срок более 1 года	-	-	1,500,254	-	1,500,254
	111,723,332	5,754,122	10,383,890	-	127,861,344
Оценочный резерв под убытки	(51,134)	(3,882)	(132,157)	-	(187,173)
Итого розничных клиентов и физических лиц	111,672,198	5,750,240	10,251,733	-	127,674,171
Клиенты агропромышленного сектора					
- непросроченная	386,152,147	16,981,968	78,312,937	26,109	481,473,161
- просроченная на срок менее 30 дней	18,668,740	4,076,425	26,063,952	3,219	48,812,336
- просроченная на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	21,327,037	22,941,048	18,134	44,286,219
- просроченная на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	15,999,706	25,572	16,025,278
- просроченная на срок более 1 года	-	-	35,680,068	-	35,680,068
	404,820,887	42,385,430	178,997,711	73,034	626,277,062
Оценочный резерв под убытки	(4,233,818)	(4,009,463)	(64,285,213)	(28,869)	(72,557,363)
Итого клиентов агропромышленного сектора	400,587,069	38,375,967	114,712,498	44,165	553,719,699
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде	1,096,776,720	322,305,468	159,436,438	44,165	1,578,562,791

Изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде могут быть представлены следующим образом:

30 июня 2025 года, не аудировано					
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
Величина резерва по состоянию 1 января 2025 года	7,962,006	13,505,866	71,787,022	28,869	93,283,763
Перевод в Стадию 1	4,434,881	(2,006,096)	(2,428,785)	-	-
Перевод в Стадию 2	(697,901)	12,049,318	(11,351,417)	-	-
Перевод в Стадию 3 (Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение периода	(2,879,670)	(3,019,551)	500,712	(1,032)	(5,399,541)
Прочие изменения	-	-	85,855	-	85,855
Величина резерва по состоянию на 30 июня 2025 года, не аудировано	8,775,214	13,996,213	65,170,813	27,837	87,970,077

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

	30 июня 2024 года, не аудировано			ПСКО	Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Величина резерва по состоянию 1 января 2024 года	8,219,531	6,259,053	53,267,479	8,207	67,754,270
Перевод в Стадию 1	1,525,244	(1,472,723)	(52,521)	-	-
Перевод в Стадию 2	(2,557,016)	7,971,146	(5,414,130)	-	-
Перевод в Стадию 3	(299,538)	(5,410,911)	5,710,449	-	-
Начисление резерва под обесценение в течение периода	984,034	2,534,167	6,486,920	-	10,005,121
Прочие изменения	-	-	5,492	-	5,492
Величина резерва по состоянию на 30 июня 2024 года, не аудировано	7,872,255	9,880,732	60,003,689	8,207	77,764,883

Анализ изменений в валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде корпоративных клиентов

Рост финансирования лизинговых сделок за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 345,543,914 тыс. тенге (не аудировано), соответствующее чистое увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю на 15,569,734 тыс. тенге (не аудировано), в том числе по стадиям:

- стадия 1: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 211,641,955 тыс. тенге (не аудировано) и увеличение оценочного резерва под убытки на сумму 3,071,123 тыс. тенге (не аудировано);
- стадия 2: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 123,419,364 тыс. тенге (не аудировано) и увеличение оценочного резерва под убытки на 6,508,747 тыс. тенге (не аудировано);
- стадия 3: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 10,482,595 тыс. тенге (не аудировано) и увеличение оценочного резерва под убытки на сумму 5,989,864 тыс. тенге (не аудировано).

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 89,877,643 тыс. тенге (не аудировано) привело к снижению чистого оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 14,567,277 тыс. тенге (не аудировано), в том числе по стадиям:

- стадия 1: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 59,889,485 тыс. тенге (не аудировано) и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 2,067,483 тыс. тенге (не аудировано);
- стадия 2: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 12,992,744 тыс. тенге (не аудировано) и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 5,401,434 тыс. тенге (не аудировано);
- стадия 3: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 16,995,414 тыс. тенге (не аудировано) и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 7,098,360 тыс. тенге (не аудировано);

11 Прочие активы

	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Авансы за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды	375,321,933	435,103,720
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	275,023,885	100,431,481
Налог на добавленную стоимость к возмещению	71,555,824	60,461,961
Предоплата поставщикам за товары и услуги	36,106,419	6,155,341
Предоплата по незавершенному строительству	3,108,009	3,108,207
Изъятые активы по финансовой аренде	1,740,625	1,237,903
Сырье и расходные материалы	1,225,450	1,321,186
Предоплаченные налоги, помимо подоходного налога	943,995	924,872
Изъятые обеспечение	420,387	420,347
Незавершенное строительство	184,756	231,882
Прочие, не аудировано	6,061,943	3,751,948
Прочие активы до вычета резерва под обесценение	771,693,226	613,148,848
Минус: резерв под обесценение	(1,863,143)	(1,778,046)
Итого прочих активов	769,830,083	611,370,802

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Авансы за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды. Сумма авансов за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды, включает авансы, уплаченные поставщикам, в размере 357,023,884 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 404,691,246 тыс. тенге), и денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам в размере 18,298,049 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 30,412,474 тыс. тенге).

Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды. Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды, включают жилищные комплексы, приобретенные Холдингом в течение отчетного периода, которые Холдинг планирует передать арендаторам в 2025-2026 годах.

12 Средства клиентов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Государственные и общественные организации		
- Текущие счета	191,590	196,635
Прочие юридические лица		
- Текущие счета	2,208,492	5,755,714
- Срочные депозиты	1,001,500	170,576,666
Физические лица		
- Срочные депозиты	1,572,157,206	1,416,391,090
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	947,723,086	1,007,647,371
- Текущие счета/депозиты до востребования	85,205,337	91,402,414
Итого средств клиентов:	2,608,487,211	2,691,969,890

Срочные вклады физических лиц, в основном, представлены жилищно-строительными сбережениями вкладчиков АО «Отбасы Банк». В соответствии с условиями Договора о жилищных сбережениях, вкладчики АО «Отбасы Банк» имеют право на получение жилищного займа в сумме, равной разнице между суммой договора и накопленными вкладами, предполагаемыми комиссиями и премией государства, на основании решения государства в том случае, если все требования подписанного договора о жилищно-строительных сбережениях выполнены.

В соответствии с законом о жилищных строительных сбережениях государство ежегодно из республиканского бюджета Республики Казахстан выделяет определенные суммы премии на вклады клиентов АО «Отбасы Банк», деноминированные в тенге. В случае если сумма премии, предусмотренная бюджетом на соответствующий год будет недостаточна, после предварительного уведомления администратора бюджетной программы и в случае одобрения администратором бюджетной программы, АО «Отбасы Банк» производит выплаты от имени государства из собственных средств. По состоянию на 30 июня 2025 года премия, уплаченная за счет собственных средств АО «Отбасы Банк», отражается в составе дебиторской задолженности от Правительства по возмещению премии по счетам клиентов физических лиц в размере 114,348,226 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 55,026,392 тыс. тенге).

13 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Еврооблигации, выраженные в долларах США	1,216,541,507	867,114,981
Еврооблигации, выраженные в тенге	269,321,086	312,884,846
Ипотечные облигации	61,553,435	61,446,752
Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге	4,264,196,983	3,905,186,131
Прочие облигации, выраженные в долларах США	-	51,065,378
Итого выпущенных долговых ценных бумаг	5,811,613,011	5,197,698,088

Еврооблигации, выраженные в долларах США. Еврооблигации представлены выпусками облигаций дочернего предприятия Холдинговой компании АО «БРК».

7 апреля 2025 года АО «БРК» выпустило еврооблигации 17 транша общей номинальной стоимостью 500,000 тыс.долл. США (в эквиваленте 252,170,000 тыс. тенге) по ставке вознаграждения 5.63% годовых, со сроком погашения 7 апреля 2030 года (не аудировано).

9 апреля 2025 года АО «БРК» произвело частичный досрочный выкуп еврооблигаций, на общую сумму 14,400долл. США (в эквиваленте 7,467,408 тыс. тенге) (не аудировано), а 12 мая 2025 года произвело полное погашение в размере 310,746 тыс. долларов США (в эквиваленте 160,348,042 тыс. тенге) (не аудировано) в связи с наступлением срока погашения облигаций.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

8 мая 2025 года Холдинговая компания выпустила еврооблигации 1 транша общей номинальной стоимостью 500,000 тыс. долл. США (в эквиваленте 259,820,000 тыс. тенге) (не аудировано) по ставке вознаграждения 5.45% годовых со сроком погашения 8 мая 2028 года.

Еврооблигации, выраженные в казахстанских тенге. Еврооблигации представлены выпусками облигаций дочернего предприятия Холдинга АО «БРК».

12 февраля 2025 года Группа произвела полное погашение пятилетних еврооблигаций на общую сумму 41,926,500 тыс. тенге (не аудировано).

Ипотечные облигации. Ипотечные облигации представлены выпущенными долговыми ценными бумагами АО «КЖК», дочерней организацией Холдинга, выраженными в тенге. Облигации имеют фиксированные купонные ставки, которые варьируются в пределах от 0.10% до 10.50% годовых (эффективные ставки варьируются в пределах от 10.30% до 13.80% годовых, не аудировано). Облигации будут погашены в 2027–2054 годах. Облигации обеспечены договорами займов, заключенными с клиентами, и соответствующим недвижимым имуществом, являющимся обеспечением этих займов.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, АО «КЖК» не осуществляло никаких операций по размещению и/или выкупу собственных купонных облигаций.

Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге. Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге, представлены следующими облигациями:

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

(в тысячах казахстанских тенге)	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			30 июня 2025 года,	31 декабря 2024 года	30 июня 2025 года,	31 декабря 2024 года
			не аудировано	не аудировано	не аудировано	не аудировано
KZ2C00004547 KA	29.11.2018	29.11.2033	450,000,000	450,000,000	476,375,000	453,875,000
KZ2C00010304	26.01.2024	26.01.2039	186,950,000	186,950,000	197,346,497	209,498,247
KZ2C00006716	25.06.2020	24.06.2030	200,000,000	200,000,000	163,317,611	153,772,807
KZ2C00006724	14.08.2020	14.08.2031	200,000,000	200,000,000	157,298,912	148,407,350
KZ2C00004323 KA	29.06.2018	29.06.2028	120,000,000	120,000,000	138,056,667	129,050,000
KZ2C00011658	24.07.2024	24.07.2029	100,000,000	100,000,000	106,158,573	106,157,119
KZ2C00012995	07.04.2025	07.06.2026	100,000,000	-	103,919,444	-
KZ2C00011211	25.09.2024	23.05.2029	100,000,000	100,000,000	101,383,389	101,383,389
KZ2C00012987	26.12.2024	26.03.2026	100,000,000	100,000,000	107,666,667	100,166,667
KZ2C00012698	28.11.2024	28.03.2026	95,000,000	95,000,000	96,172,933	96,172,933
KZ2COY20F251	25.03.2016	25.03.2036	202,000,000	202,000,000	96,163,702	92,955,713
	13.03.2015					
KZP01Y20E920	31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	170,000,000	92,201,668	89,385,776
KZ2C00011237	25.09.2024	23.05.2025	79,561,927	79,561,927	85,151,152	85,430,614
KZ2C00007847	27.10.2021	27.10.2031	100,000,000	100,000,000	89,000,704	84,666,866
KZ2COY15G093	20.12.2018	27.12.2033	77,700,000	77,700,000	81,452,263	81,452,263
KZ2C00007250	29.12.2020	29.12.2032	100,000,000	100,000,000	76,569,025	78,574,470
KZ2C00011740	24.07.2024	24.07.2029	68,500,000	68,500,000	72,714,761	72,713,422
KZ2C00006732	21.10.2020	21.10.2030	100,000,000	100,000,000	75,235,276	71,070,297
KZ2C00006740	21.10.2020	21.10.2032	100,000,000	100,000,000	75,235,276	71,070,297
KZ2C00003580	25.05.2016	25.05.2026	65,000,000	65,000,000	65,873,757	65,911,964
KZ2C00014033	15.05.2025	11.11.2030	60,000,000	-	61,280,186	-
KZ2C00008332	21.12.2021	21.12.2031	55,000,000	55,000,000	58,193,056	58,193,056
KZ2COY20E676	15.04.2014	15.04.2034	100,000,000	100,000,000	57,774,659	56,026,877
KZ2C00011278	04.07.2024	04.07.2030	65,000,000	65,000,000	55,910,745	55,113,653
KZ2COY20E775	10.12.2014	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	55,525,933	53,850,861
KZ2C00008514	28.07.2022	28.07.2029	50,000,000	50,000,000	52,703,512	52,635,248
KZ2C00006864	28.07.2020	28.07.2025	50,000,000	50,000,000	52,486,131	52,508,198
KZ2C00013878	08.05.2025	08.05.2030	50,000,000	-	51,220,556	-
KZ2C00008217	12.11.2021	12.11.2028	50,000,000	50,000,000	50,758,440	50,783,005
KZ2C00013662	24.04.2025	24.04.2030	49,000,000	-	50,469,859	-
KZ2C00013902	12.06.2025	12.06.2030	50,000,000	-	50,437,500	-
KZ2C00013928	09.12.2020	12.06.2030	50,000,000	-	50,437,500	-
KZ2C00007052	11.11.2020	11.11.2030	50,000,000	50,000,000	50,769,028	50,769,028
KZ2C00007078	09.12.2020	09.12.2030	50,000,000	50,000,000	50,329,583	50,329,583
KZ2C00007383	18.03.2021	19.03.2031	47,000,000	47,000,000	48,450,472	48,450,472
KZ2C00010106	05.05.2025	05.05.2026	50,000,000	-	48,188,792	-
KZ2C00007060	09.12.2020	09.12.2027	45,000,000	45,000,000	45,296,625	45,296,625
KZ2C00006708	09.04.2021	09.04.2041	90,000,000	90,000,000	45,278,848	44,746,943
KZ2C00004927	18.02.2009	18.02.2041	120,000,000	120,000,000	46,149,282	44,677,844
	17.07.2019					
KZ2C00004133	30.04.2021	17.07.2026	40,000,000	40,000,000	41,750,282	41,703,032
KZ2C00011286	10.07.2024	10.07.2036	90,000,000	90,000,000	41,837,628	40,897,386
KZ2C00006161	10.10.2019	10.10.2026	39,475,017	39,475,017	40,419,103	40,417,043
KZ2COY15F871	25.10.2018	25.10.2033	40,150,000	40,150,000	40,152,743	40,150,736
KZ2C00003812	23.12.2016	23.12.2031	37,100,000	37,100,000	39,990,708	39,990,708
KZ2C00006690	27.07.2020	27.07.2040	90,000,000	90,000,000	37,714,648	37,171,227
KZ2C00011245	10.09.2024	10.09.2025	35,000,000	35,000,000	36,483,319	36,483,319
KZ2C00007862	20.08.2021	20.08.2028	35,000,000	35,000,000	36,427,296	36,416,129
KZ2C00013670	20.05.2025	20.05.2030	35,720,000	-	36,365,606	-
KZ2C00013415	12.05.2025	12.05.2026	31,943,244	-	32,636,922	-
KZ2C00006922	26.08.2020	26.08.2030	30,496,202	30,496,202	31,583,043	31,582,572
KZ2C00012268	10.04.2025	10.04.2026	29,300,000	-	30,387,356	-
KZ2C00004190	03.12.2019	03.12.2029	29,500,000	29,500,000	29,718,587	29,731,721
KZ2COY203742	30.10.2014	30.10.2034	50,000,000	50,000,000	27,627,688	26,777,310
KZ2C00011757	13.12.2024	12.12.2029	26,349,631	26,349,631	26,533,159	26,532,681
	21.01.2015					
KZP01Y30E879	16.02.2015	21.01.2045	92,500,000	92,500,000	26,214,865	25,411,134
KZ2C00005908	18.06.2019	18.06.2026	23,484,000	23,484,000	23,567,175	23,567,090
KZ2C00009843	12.07.2023	12.07.2030	20,000,000	20,000,000	21,747,597	21,755,843
KZ2C00011260	01.07.2024	01.07.2030	25,000,000	25,000,000	20,463,732	19,175,530
KZ2C00003648	01.08.2016	01.08.2026	17,500,000	17,500,000	18,503,792	18,513,555
KZ2C00003713	28.07.2016	28.07.2031	15,000,000	15,000,000	15,942,503	15,951,897
KZ2C00006682	09.04.2021	09.04.2041	30,000,000	30,000,000	15,092,949	14,915,648
	28.12.2018					
KZPO4M87F618	21.01.2019	12.03.2026	50,295,700	50,295,700	14,602,895	13,805,857
KZP02Y20E738	26.03.2015	16.03.2035	38,095,125	38,095,125	14,271,071	13,601,240
KZ2C00004273	18.06.2020	18.06.2030	13,593,638	13,593,638	12,778,486	12,725,326
KZ2C00006120	27.05.2021	27.05.2026	9,350,000	9,350,000	9,451,552	9,451,551
KZ2C00004018	23.08.2017	23.08.2030	8,836,000	8,836,000	9,180,634	9,184,719
KZ2C00004000	22.08.2017	22.08.2032	8,836,000	8,836,000	9,179,410	9,183,457
KZ2C00004026	24.08.2017	23.08.2028	8,836,000	8,836,000	9,169,839	9,173,738
KZP01Y20E730	15.07.2014	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	9,253,008	8,794,589
KZ2C00009637	29.03.2023	29.03.2026	10,000,000	10,000,000	8,449,240	8,446,416
KZP02Y20E928	29.09.2015	29.09.2035	15,000,000	15,000,000	7,794,851	7,553,983
KZ2COY20F236	03.02.2016	03.02.2036	15,000,000	15,000,000	7,521,361	7,284,471
KZP03Y20E736	09.03.2016	09.03.2036	15,000,000	15,000,000	6,506,492	6,269,325
KZP02Y30E877	29.01.2016	29.01.2046	22,500,000	22,500,000	6,399,979	6,214,051
KZK000002233	20.05.2024	20.05.2027	5,750,000	5,750,000	5,791,549	5,775,463
KZP01Y09F615	29.09.2017	29.03.2026	21,100,000	21,100,000	6,100,869	5,768,344
KZ2C00006286	07.10.2019	07.10.2039	20,000,000	20,000,000	4,946,678	4,719,318
KZPO3M89F616	16.10.2018	12.03.2026	15,004,300	15,004,300	4,360,480	4,122,708
KZP02M92F612	12.07.2018	12.03.2026	10,600,000	10,600,000	3,084,497	2,916,525
KZ2C00014538	27.06.2025	27.06.2055	50,000,000	-	1,355,835	-
KZ2C00006765	14.05.2020	14.05.2040	20,000,000	20,000,000	2,854,314	2,683,193
KZ2C00008068	15.09.2021	15.09.2026	1,000,000	1,000,000	1,035,039	1,035,039
KZ2C00003820	22.12.2016	22.12.2026	3,000	3,000	3,219	3,219
KZ2C00011229	27.06.2024	21.06.2025	-	79,128,956	-	80,226,870
KZ2C00003226	20.05.2015	20.05.2025	-	74,337,634	-	74,998,413
KZ2C00010098	20.03.2024	20.03.2025	-	46,200,000	-	47,807,168
KZ2C00002988	29.12.2014	29.12.2024	-	30,000,000	-	31,200,000
			5,141,029,784	4,814,733,130	4,264,196,983	3,905,186,131

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг выпустил прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге, на общую сумму 555,963,244 тыс. тенге (не аудировано):

- купонные облигации на сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00010106), выпущенные с купонной ставкой 17.00% годовых и сроком погашения в 2026 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 49,000,000 тыс. тенге (KZ2C00013662), выпущенные с купонной ставкой 16.50% годовых и сроком погашения в 2030 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 35,720,000 тыс. тенге (KZ2C00013670), выпущенные с купонной ставкой 16.50% годовых и сроком погашения в 2030 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 31,943,244 тыс. тенге (KZ2C00013415), выпущенные с купонной ставкой 17.00% годовых и сроком погашения в 2026 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00012995), выпущенные с купонной ставкой 17.00% годовых и сроком погашения в 2026 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 60,000,000 тыс. тенге (KZ2C00014033), выпущенные с купонной ставкой 16.93% годовых и сроком погашения в 2026 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00013878), выпущенные с купонной ставкой 16.90% годовых и сроком погашения в 2030 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00013902), выпущенные с купонной ставкой 17.50% годовых и сроком погашения в 2030 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00013928), выпущенные с купонной ставкой 17.50% годовых и сроком погашения в 2030 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00014538), выпущенные с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в 2055 году (не аудировано)*;
- купонные облигации на сумму 29,300,000 тыс. тенге (KZ2C00012268), выпущенные с купонной ставкой 16.70% годовых и сроком погашения в 2026 году (не аудировано);

*Разница в размере 48,336,930 тыс. тенге (не аудировано), возникшая в результате оценки облигаций выпуска KZ2C00014538, была признана в качестве государственной субсидии (Примечание 17) в сокращенном консолидированном отчете о финансовом положении, в связи с возникновением обязательства Холдинга распределить выгоды конечным заемщикам в рамках государственной программы развития. Холдинг использовал расчетные рыночные процентные ставки от 13.91% годовых для оценки справедливой стоимости долговых ценных бумаг выпущенных при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг выкупил выпущенные долговые ценные бумаги (KZ2C00002988, KZ2C00003226, KZ2C00011229, KZ2C00010098) на сумму 229,666,590 тыс. тенге (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Холдинг выпустил прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге, на общую сумму 468,028,956 тыс. тенге (не аудировано):

- купонные облигации на сумму 186,950,000 тыс. тенге (KZ2C00010304), выпущенные с купонной ставкой 13.00% годовых и сроком погашения в 2039 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00011211), выпущенные с купонной ставкой 13.46% годовых и сроком погашения в 2029 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 79,128,956 тыс. тенге (KZ2C00011229), выпущенные с купонной ставкой 13.50% годовых и сроком погашения в 2025 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00011237), выпущенные с купонной ставкой 14.05% годовых и сроком погашения в 2025 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 46,200,000 тыс. тенге (KZ2C00010098), выпущенные с купонной ставкой 12.50% годовых и сроком погашения в 2025 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 5,750,000 тыс. тенге (KZX000002233), выпущенные с купонной ставкой 13.50% годовых и сроком погашения в 2027 году (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Холдинг выкупил выпущенные долговые ценные бумаги (KZ2C00006666, KZ2C00009397, KZ2C00003911) на сумму 258,000,000 тыс. тенге (не аудировано).

Прочие облигации, выраженные в долларах США. Облигации представлены следующими выпусками облигаций дочернего предприятия Холдинга АО «БРК».

27 января 2025 года АО «БРК» произвел выкуп 1-летних коммерческих облигаций на сумму 46,300 тыс. долларов США (эквивалентно 23,975,992 тыс. тенге) (не аудировано) в связи с наступлением срока погашения.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

28 апреля 2025 года АО «БРК» произвел выкуп 1-летних коммерческих облигаций на сумму 50,000 тыс. долларов США (эквивалентно 25,751,500 тыс. тенге) (не аудировано) в связи с наступлением срока погашения.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 год, не аудировано	2024 год, не аудировано
Остаток на 1 января	5,197,698,088	3,801,898,128
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	1,066,132,167	817,918,015
Выкуп/погашение долговых ценных бумаг выпущенных	(489,136,033)	(351,858,844)
Итого изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	576,996,134	466,059,171
Прочие изменения		
Дисконт при первоначальном признании	(51,411,528)	(1,120,828)
Процентные расходы (Примечание 20)	273,010,112	202,863,544
Проценты уплаченные	(185,409,111)	(102,947,441)
Влияние изменений валютных курсов	(1,806,022)	23,055,370
Прочее	2,535,338	-
Остаток на 30 июня	5,811,613,011	4,389,807,944

14 Займы от банков и прочих финансовых институтов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Займы от АО «Жасыл Даму»	350,008,732	300,566,456
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	273,352,043	276,812,684
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	169,566,717	107,824,795
Займы с плавающей ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, являющимися членами ОЭСР	267,600,958	48,560,836
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	782,387,650	708,289,751
За вычетом неамортизированной части затрат по займам	(475,795,117)	(452,198,484)
	1,367,120,983	989,856,038

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 год, не аудировано	2024 год, не аудировано
Остаток на 1 января	989,856,038	856,365,177
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов	533,106,610	117,781,195
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	(146,892,531)	(173,353,699)
Итого изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	386,214,079	(55,572,504)
Прочие изменения		
Процентные расходы (Примечание 20)	43,723,154	37,155,416
Проценты уплаченные	(27,203,020)	(36,001,207)
Дисконт при первоначальном признании	(33,198,069)	(27,900,432)
Влияние изменений валютных курсов	7,728,801	22,843,260
Остаток на 30 июня	1,367,120,983	796,889,710

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг произвел досрочное погашение займа, полученного от Банк развития Китая на общую сумму 135,610 тыс. долларов США (эквивалентно 71,832,692 тыс. тенге) (не аудировано).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг привлек займы на сумму 108,000 тыс. долларов США (эквивалентно 55,980,720 тыс. тенге) и 100,000 тыс. евро (эквивалентно 59,106,000 тыс. тенге) от «Cassa Depositi e Prestiti» (CDP), с датой погашения 29 октября 2034 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг привлек займы на сумму 200,000 тыс. долларов США (эквивалентно 102,012,000 тыс. тенге) от Deutsche Bank Trust Company Americas, с датой погашения 14 мая 2026 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг привлек займы на сумму 92,860 тыс. долларов США (эквивалентно 47,454,967 тыс. тенге) и 1,253,622 тыс. юаней (эквивалентно 89,232,827 тыс. тенге) от Банк развития Китая, с датой погашения 13 декабря 2027 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг привлек займ в размере 430,000 тыс. юаней (эквивалентно 29,508,200 тыс. тенге) от Торгово-промышленного банка Китая, с датой погашения 5 мая 2030 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг привлек коммерческие средства в размере 100,000,000 тыс. тенге от АО «ForteBank» (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг получил займы в размере 49,461,896 тыс. тенге (не аудировано) от АО «Жасыл Даму». Первоначально займы были признаны по справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночных процентных ставок в диапазоне от 14.30% до 17.13% годовых (не аудировано). Разница в размере 31,288,006 тыс. тенге (не аудировано) между справедливой стоимостью и полученными суммами была признана как государственная субсидия в связи с возникновением обязательства Холдинга распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования лизинговым компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 17).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Холдинг привлек депозит от банка «Корпорация строительный банк Китая», филиал в г. Астане, на общую сумму 50,000 тыс. долларов США (эквивалентно 22,142,500 тыс. тенге) по ставке вознаграждения 5.97% годовых, с датой погашения 27 августа 2024 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Холдинг привлек заем от Евразийского Банка Развития на общую сумму 90,000 тыс. долларов США (эквивалентно 40,220,100 тыс. тенге) по ставке вознаграждения 5.60% годовых, с датой погашения 4 октября 2024 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Холдинг привлек заем от Банка развития Китая в размере 15,921 тыс. долларов США (эквивалентно 7,050,631 тыс. тенге) по ставке вознаграждения 1.70%+Daily SOFR, с датой погашения 20 июня 2033 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Холдинг привлек депозит от банка «Корпорация строительный банк Китая», филиал в Астане, на общую сумму 10,000 тыс. юаней (эквивалентно 640,500 тыс. тенге) по ставке вознаграждения 0.70%+6M Nibor, с датой погашения 28 июня 2027 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Холдинг заключил договор об открытии кредитной линии от 6 мая 2024 года № 1879-и с АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» на основании постановлений Правительства Республики Казахстан от 9 апреля 2024 года № 262 «О некоторых вопросах реализации арендного жилища с правом приватизации» и от 9 апреля 2024 года № 263 «О некоторых вопросах реализации арендного жилища с правом приватизации». В рамках указанного договора заключены кредитные договора от 10 мая 2024 года № 1880-и и от 17 июня 2024 года № 1897-и на общую сумму 38,279,385 тыс. тенге (не аудировано). При первоначальном признании эти займы были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования будущих денежных потоков по займам в соответствии с договорами, с применением соответствующих расчетных рыночных ставок вознаграждения 13.78% и 13.55% годовых. Дисконт по данным кредитам был признан как государственная субсидия в размере 27,485,431 тыс. тенге (не аудировано) (Примечание 17).

15 Займы от Правительства Республики Казахстан

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Займы от Правительства Республики Казахстан	895,049,416	820,138,732
	895,049,416	820,138,732

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг получил кредиты от Правительства Республики Казахстан и муниципальных органов на общую сумму 207,360,000 тыс. тенге (не аудировано):

- заем в размере 140,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых с датой погашения 15 декабря 2025 года. Привлеченные средства будут использованы для реализации программы «Кен-Дала», направленной на поддержку предприятий при проведении ими весенне-полевых и уборочных работ** (не аудировано);

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

- кредит в размере 10,000,000 тысяч тенге был получен по ставке 1.00% годовых со сроком погашения 5 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирования МСБ в сельских регионах** (не аудировано);
- займы в размере 50,800,000 тыс. тенге были получены от местных исполнительных органов по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов** (не аудировано);
- займы в размере 15,560,000 тыс. тенге были получены от местных исполнительных органов по ставке вознаграждения 0.15% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов** (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Холдинг получил займы от Правительства Республики Казахстан и муниципальных органов на общую сумму 153,670,000 тыс. тенге (не аудировано):

- заем в размере 5,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 20 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирования проектов туристской отрасли Республики Казахстана** (не аудировано);
- заем в размере 480,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 1.00% годовых со сроком погашения 5 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления поддержки МСБ в сельских населенных пунктах через кредитование конечных заемщиков, в том числе кредитование стартап-проектов (не аудировано);
- заем в размере 140,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых с датой погашения 15 декабря 2024 года и 70,000,000 тыс. тенге с датой погашения 30 ноября 2025 года. Привлеченные средства будут использованы для предоставления кредитования субъектов агропромышленного комплекса через фондирование кредитных товариществ, региональных инвестиционных центров со 100% участием государства, микрофинансовых организаций и банков второго уровня** (не аудировано);
- займы в размере 4,390,000 тыс. тенге были предоставлены по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 5-7 лет. Все привлеченные средства предназначены для финансирования предприятий малого и среднего бизнеса (не аудировано);
- заем в размере 300,000 тыс. тенге был получен от МИО Восточно-Казахстанской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов** (не аудировано);
- заем в размере 450,000 тыс. тенге был получен от МИО города Темиртау по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 15 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов** (не аудировано);
- заем в размере 1,350,000 тыс. тенге был получен от МИО города Астаны по ставке вознаграждения 0.15% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов* (не аудировано);
- заем в размере 700,000 тыс. тенге был получен от МИО Актыубинской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 9 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов* (не аудировано);
- заем в размере 1,000,000 тыс. тенге был получен от МИО Карагандинской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 15 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам Региональной программы АО «Отбасы банк» по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики МИО* (не аудировано).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

*В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг признал дисконт в размере 56,364,315 тыс. тенге (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 2,752,654 тыс. тенге) (не аудировано), возникший при первоначальном признании полученных займов, имеющих номинальную стоимость 66,360,000 тыс. тенге (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 3,800,000 тыс. тенге (не аудировано), и процентные ставки от 0.01% до 0.15% (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 0.01% до 0.15% годовых (не аудировано)) непосредственно в собственном капитале в качестве дополнительно оплаченного капитала (за вычетом соответствующего подоходного налога в размере 11,272,863 тыс. тенге (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 550,531 тыс. тенге (не аудировано))), так как руководство пришло к выводу, что Правительство действовало в качестве акционера, предоставив Холдингу указанные финансовые инструменты по процентным ставкам ниже рыночных, без дополнительных условий.

**В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, дисконт при первоначальном признании в размере 22,159,528 тыс. тенге (не аудировано) был признан как государственная субсидия в связи с возникновением обязательства Холдинга распределить выгоды конечным заемщикам в рамках государственных программ развития (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 23,979,883 тыс. тенге (не аудировано)) (Примечание 17). Холдинг использовал оценочные рыночные процентные ставки в диапазоне от 15.38% до 16.87% годовых (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 12.89% - 14.10% годовых) при определении справедливой стоимости займов, полученных от Правительства Республики Казахстан при первоначальном признании, посредством дисконтирования их будущих денежных потоков по договору.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 год	2024 год
Остаток на 1 января	820,138,732	795,421,453
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	207,360,000	153,670,000
Погашение займов, полученных от Правительства Республики Казахстан	(103,276,555)	(80,443,635)
Итого изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	104,083,445	73,226,365
Прочие изменения		
Дисконт при первоначальном признании	(78,523,843)	(26,732,537)
Процентные расходы (Примечание 20)	50,010,489	45,515,685
Вознаграждение уплаченное	(631,974)	(622,155)
Эффект частичного досрочного погашения (Примечание 21)	-	16,121,462
Влияние изменений валютных курсов	(27,433)	13,325
Остаток на 30 июня (не аудировано)	895,049,416	902,943,598

16 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства включают следующее:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность по сделкам репо	203,627,504	74,188,008
Резерв по обязательствам кредитного характера	70,926,237	75,169,411
Кредиторская задолженность перед поставщиками за имущество для последующей передачи в финансовую аренду	22,543,641	1,127,246
Дивиденды к выплате	20,691,847	-
Прочая кредиторская задолженность	19,286,514	1,413,691
Обязательства по программам государственного субсидирования	17,730,415	13,678,545
Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам	3,641,921	3,826,529
Кредиторская задолженность по банковской деятельности	3,585,029	3,028,860
Средства государственного бюджета	3,570,174	5,563,841
Торговая кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	2,426,272	2,736,744
Обязательства по программе микрокредитования молодежи по сельской ипотеке	1,038,957	961,494
Начисленные комиссионные расходы	784,641	1,137,362
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	336,202	652,779
Прочее	5,735,081	6,150,064
Итого прочих финансовых обязательств	375,924,435	189,634,574

Кредиторская задолженность по сделкам репо. 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 245,515,415 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: облигации Министерства финансов Королевства Саудовская Аравия, Министерства финансов Мексики и Министерства финансов Индонезии, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, с балансовой стоимостью 91,361,707 тыс. тенге) заложены в качестве обеспечения по сделкам репо.

Обязательства по программам государственного субсидирования. Средства, полученные от местных исполнительных органов, из государственного бюджета через Министерство национальной экономики Республики Казахстан и Программу развития ООН в Республике Казахстан. Данные средства были затем переданы местным банкам в качестве выплат субсидий в соответствии с проектами, реализуемыми в рамках совместного Приказа Министров Республики Казахстан. Данный приказ зарегистрирован в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под №33681 от 27 ноября 2023 года с последующими поправками, внесенными в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 754 от 17 сентября 2024 года, а также проектами ПРООН-ГЭФ (Программа развития ООН – Глобальный экологический фонд) «Снижение рисков инвестирования в возобновляемые источники энергии» и «Национально приемлемые меры по смягчению последствий (NAMA) для низкоуглеродного городского развития».

17 Государственные субсидии

Холдинг отразил в качестве государственных субсидий сумму выгод, предоставленных посредством низкой процентной ставки по займам, привлеченным от Национального фонда Республики Казахстан, АО «ФНБ «Самрук-Казына» и Министерства финансов Республики Казахстан.

После первоначального признания Холдинг отнес в состав прибыли или убытка сумму, соответствующую сумме пересмотренной задолженности на льготных условиях, предоставленных заемщикам, после выполнения условий государственных программ (Примечания 6, 7, 8 и 9). Холдинг несет обязательство по распределению выгод конечным заемщикам посредством низкой ставки вознаграждения по кредитам.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года, не аудировано
Остаток на 1 января	1,221,909,358	1,034,690,361
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством выпуска долговых ценных бумаг (Примечание 13)	48,336,930	1,120,828
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством получения займов от АО «Жасыл Даму» (Примечание 14)	31,288,006	-
Резерв по государственной субсидии по выпущенным долговым ценным бумагам (Примечание 11)	-	62,849,276
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством получения займов от Правительства Республики Казахстан (Примечание 15)	22,159,528	23,979,883
Государственные субсидии, полученные от Министерства сельского хозяйства в соответствии с соглашением о прямом субсидировании	7,420,250	-
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством получения займов от АО «ФНБ «Самрук-Казына» (Примечание 14)	-	27,485,431
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством субсидирования купонных вознаграждений по выпущенным долговым ценным бумагам	47,356,884	22,500,000
Восстановление ранее признанной суммы государственной субсидии	1,344,887	47,729,582
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов другим заемщикам агропромышленного сектора*	(1,593,628)	(531,183)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам по государственной программе «Агробизнес для пищевой промышленности»*	(356,947)	-
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам в рамках государственной программы «Агробизнес для пищевой промышленности»*	(30,380)	-
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Енбек»*	(540,753)	(1,538,350)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам в рамках государственной программы «Кен-Дала»*	(7,017,675)	(5,946,080)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов в рамках государственных программ «Бакытты Отбасы» и «Шанырак»*	(4,694,077)	(7,282,775)
Использование государственной субсидии после выдачи финансовой аренды	(14,642,459)	(8,742,046)
Амортизация за период*	(12,436,090)	(9,710,247)
Использование государственных субсидий посредством субсидирования купонных вознаграждений по выпущенным долговым ценным бумагам	(16,153,372)	-
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Кен-Дала»*	(19,580,242)	(21,743,343)
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов заемщикам в рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан*	(29,632,907)	(35,408,896)
Использование государственной субсидии для приобретения облигаций, выпущенных региональными исполнительными органами (Примечание 8)*	(15,610,339)	(37,603,987)
Использование государственных субсидий после выдачи коммерческим банкам кредитов с низкой процентной ставкой*	-	(10,544,429)
Досрочное погашение полученных займов	-	(10,622,439)
Остаток на 30 июня, не аудировано	1,257,526,974	1,070,681,586

*В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, государственные субсидии, переведенные в состав прибыли или убытка (Примечание 21) составили 91,493,038 тыс. тенге (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 130,309,290 тыс. тенге) и были включены в прочие операционные доходы.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, сумма восстановленной государственной субсидии включает восстановление в размере 1,344,887 тыс. тенге (не аудировано), признанного в результате досрочного погашения займов, выданных клиентам Холдингом в прошлых периодах. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, сумма восстановленной государственной субсидии включает восстановление в размере 47,744,198 тыс. тенге (не аудировано), признанного в результате досрочного погашения займов, выданных клиентам Холдингом в прошлых периодах.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

18 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	107,113,417	99,440,377
Доходы будущих периодов по гарантиям	58,161,184	45,632,481
Затраты по выплатам, начисленным работникам	7,811,189	6,943,740
Налоги к уплате помимо подоходного налога	2,363,183	2,003,131
Краткосрочные обязательства по субсидированным средствам	2,263,663	2,849,537
Предоплаты	874,127	3,264,091
Доходы будущих периодов	43,251	3,538,752
Прочие	2,196,581	11,716,887
Итого прочих обязательств	180,826,595	175,388,996

19 Акционерный капитал

<i>(В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>	30 июня 2025 года не аудировано	31 декабря 2024 года
Объявленные обыкновенные акции	5,000,086,550	5,000,086,550
Разрешенные к выпуску, но не выпущенные обыкновенные акции	(3,493,990,577)	(3,493,990,577)
Итого выпущенных и оплаченных акций по номинальной стоимости за одну акцию 1,000 тенге	1,306,504,712	1,306,504,712
Итого выпущенных и оплаченных акций по номинальной стоимости за одну акцию 1,076 тенге*	199,591,261	199,591,261
Выпущенный и оплаченный акционерный капитал	1,521,238,962	1,521,238,962

*В течение 2021 года, акционерный капитал Холдинговой Компании увеличился после присоединения АО «НУХ «КазАгро» на сумму 214,734,250 тыс. тенге – 199,591,261 штук по цене 1,075 тенге 87 тын.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг не выпускал акции (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Холдинг не выпускал акции (не аудировано).

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг объявил дивиденды в размере 145,326,356 тыс. тенге (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 61,147,018 тыс. тенге). Дивиденды на одну простую акцию составили 96.49 тенге (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 году: 40.60 тенге).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, на основании Приказа Правительства Республики Казахстан Холдинг получил государственные дивиденды от «Eurasian Resources Group S.A.» в размере 320,000 тыс. долларов США (эквивалентно 166,889,600 тыс. тенге) (не аудировано) для финансирования операционной деятельности и признал данный доход непосредственно в составе нераспределенной прибыли как прочие операции с Акционером.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

20 Чистый процентный доход

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года, не аудировано
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Кредиты, выданные клиентам	322,433,103	278,296,229
Денежные средства и их эквиваленты	171,741,135	125,742,221
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	72,185,170	64,677,515
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	26,126,872	17,148,624
Депозиты в банках и прочих финансовых институтах	18,089,729	1,249,377
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9,636,219	7,112,586
Прочие	238,835	556,019
Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	620,451,063	494,782,571
Прочие процентные доходы		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	127,197,588	90,729,005
Кредиты, выданные клиентам	10,640,409	10,506,521
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	74,302	83,970
Итого прочего процентного дохода	137,912,299	101,319,496
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(256,856,741)	(202,863,544)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(50,010,489)	(45,515,685)
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(43,723,154)	(37,155,416)
Средства клиентов	(24,697,009)	(23,683,129)
Кредиторская задолженность по сделкам репо	(5,866,791)	(1,335,564)
Субординированный долг	(401,582)	(316,328)
Прочие	(15,313)	(795,884)
Итого процентных расходов	(381,571,079)	(311,665,550)
Чистый процентный доход	376,792,283	284,436,517

В состав различных статей процентных доходов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, входит общая сумма, равная 14,642,459 тыс. тенге начисленной амортизации по государственным субсидиям (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 8,742,046 тыс. тенге) (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам уменьшились на сумму дохода от государственных субсидий в размере 16,153,372 тыс. тенге (не аудировано) (Примечание 17).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

21 Прочие операционные расходы, нетто

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года, не аудировано
Прочий доход от использования государственных субсидий (Примечание 17)	91,493,038	130,309,290
Доход от прекращения признания оценочного обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной	628,027	8,515,556
Расход от модификации условий финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(2,874,519)	(2,643,007)
Расходы по оценке обязательств по предоставлению займов по ставкам ниже рыночных	(28,738,031)	(3,175,352)
Расходы в виде отрицательной корректировки стоимости приобретенных облигаций местных исполнительных органов (Примечание 8)	(15,610,339)	(43,690,911)
Расходы в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов	(123,676,074)	(142,241,373)
Расход от модификации финансовых обязательств (Примечание 15)	-	(16,121,462)
Прочие, нетто	(3,958,681)	10,897,520
Итого прочие операционные расходы, нетто	(82,736,579)	(58,149,739)

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг признал расход на сумму 123,676,074 тыс. тенге (не аудировано) (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 142,241,373 тыс. тенге, (не аудировано) при первоначальном признании стоимости кредитов, выданных по ставкам ниже рыночных. В данную сумму включен расход в размере 103,723,859 тыс. тенге (не аудировано), возникший при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 111,716,010 тыс. тенге, не аудировано) и расход в размере 19,952,215 тыс. тенге (не аудировано), возникший при первоначальном признании кредитов, выданных банкам (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 30,525,363 тыс. тенге, не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, расход при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам, возник при выдаче займов с номинальной ставкой от 3.00% до 13.14% годовых в тенге (не аудировано), рыночные ставки по которым при первоначальном признании составляли от 12.92% до 18.59% годовых в тенге (не аудировано) (в течение шести месяцев закончившихся 30 июня 2024 года: от 1.00% до 15.00% годовых в тенге (не аудировано), рыночные ставки по которым при первоначальном признании составляли от 12.45% до 21.60% годовых в тенге (не аудировано)).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, расход при первоначальном признании кредитов, выданных банкам, возник при выдаче кредитов с номинальной ставкой 2.00% (не аудировано), рыночные ставки по которым при первоначальном признании составляли от 15.43% до 16.29% годовых (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: с номинальной ставкой от 1.00% до 2.00% (не аудировано), рыночные ставки по которым при первоначальном признании составляли от 12.45% до 15.15% годовых (не аудировано)).

22 Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года, не аудировано
Кредиты, выданные банкам, финансовым учреждениям и лизинговым компаниям (Примечание 6)	473,868	(502,004)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (Примечание 9)	49,163	(768,985)
Денежные средства и их эквиваленты	(35,860)	14,705
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(911,969)	(78,559)
Депозиты в банках и прочих финансовых институтах (Примечание 7)	(2,377,739)	(18,482)
Условные обязательства	(6,585,971)	(5,160,334)
Прочие финансовые активы	1,786,367	1,367,944
Итого резерва под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	(7,602,141)	(5,145,715)

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

23 Административные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года, не аудировано
Затраты на персонал	32,467,153	28,425,806
Ремонт и техническое оборудование	3,324,234	2,900,654
Профессиональные услуги	3,016,819	2,808,914
Амортизация основных средств	2,097,326	1,928,097
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	1,696,654	1,464,776
Налоги, помимо подоходного налога	1,320,330	1,265,893
Расходы на реализацию программ АО «ФРП «Даму»	1,157,602	1,019,417
Услуги связи	1,115,965	967,801
Расходы по операционной аренде	990,217	917,442
Командировочные расходы	584,511	436,167
Транспортные услуги	519,986	410,446
Информационные услуги	578,698	403,171
Расходы на содержание Совета директоров	394,621	381,013
Охранные услуги	264,750	272,344
Расходы по присвоению/наблюдению/поддержанию рейтинга	242,496	224,353
Услуги рекламы и маркетинга	323,312	144,707
Обучение сотрудников	128,508	84,974
Материалы	60,806	61,922
Страхование	43,545	49,391
Расходы на коммунальные услуги	37,031	38,454
Комиссии банка	26,173	26,435
Расходы на благотворительные цели и спонсорскую помощь	16,816	4,947
Прочие	1,734,023	1,204,045
Итого административных расходов	52,141,576	45,441,169

24 Расход по подоходному налогу

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года, не аудировано
Текущий налог	54,381,134	46,061,960
Отложенный налог	2,278,888	(14,870,636)
	56,660,022	31,191,324

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинга в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, составляет 20% (шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года: 20%).

Расход по подоходному налогу признается в сумме, определенной путем умножения показателя прибыли до налогообложения за промежуточный отчетный период на ставку, равную наилучшей оценке руководством средневзвешенной годовой ставки подоходного налога за весь финансовый год, с корректировкой на налоговый эффект определенных объектов, признанных в полной сумме в данном промежуточном периоде. Таким образом, эффективная налоговая ставка в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности может отличаться от выполненной руководством оценки эффективной налоговой ставки для годовой финансовой отчетности.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года, не аудировано
Прибыль до налогообложения	257,150,597	203,487,393
Подходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	51,430,119	40,697,479
- Необлагаемый доход по ценным бумагам	(9,220,593)	(8,436,888)
- Прочие необлагаемые доходы	(5,928,370)	(11,400,662)
- Невычитаемые расходы по начислению обесценения	4,567,432	3,278,534
- Невычитаемые расходы от переоценки займов, оцениваемых по справедливой стоимости	6,734,124	7,595,009
- Прочие невычитаемые расходы	6,694,503	1,288,729
- Корректировка расходов по текущему подоходному налогу за предыдущие годы	347,243	(192,786)
- Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	353,120	(2,452,168)
- Прочие	1,682,444	814,078
Расход по подоходному налогу за период	56,660,022	31,191,324

25 Управление финансовыми рисками

Управление рисками является существенным элементом операционной деятельности Холдинга. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Холдинг в процессе осуществления своей деятельности.

Управление капиталом. Управление капиталом Холдинга осуществляется в целях обеспечения способности Холдинга функционировать в качестве непрерывно действующей организации, посредством соблюдения требований к достаточности капитала, на основе мониторинга финансовой отчетности, включая мониторинг отчетности дочерних предприятий и установленных к ним контрольных требований по нормативам достаточности капитала со стороны Совета директоров контролируемых компаний, Комитета по финансовому надзору, Национального банка Республики Казахстан, инвесторов.

По состоянию на 30 июня 2025 года Холдинг рассматривает капитал, как чистые активы на сумму 3,274,252,437 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 3,001,621,516 тыс. тенге). У Холдинга нет регуляторных требования к капиталу. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года дочерние предприятия Холдинга соблюдали все показатели по достаточности капитала, превышая минимально установленные нормы.

Валютный риск. Руководство Холдинга и его дочерних предприятий осуществляют мониторинг открытой валютной позиции, проводят анализ чувствительности финансового результата к колебаниям валютных курсов и оценивают уровень валютного риска. При необходимости могут быть установлены лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано):

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	2,540,392,154	78,415,970	128,031,495	154,586,515	2,901,426,134
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	473,137,120	-	-	-	473,137,120
Депозиты в банках и финансовых институтах	280,130,988	26,378,695	-	-	306,509,683
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,043,724	2,126	-	-	9,045,850
Кредиты, выданные клиентам	5,622,636,532	1,360,777,987	2,398,773	166,295,122	7,152,108,414
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	103,201	-	-	-	103,201
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	57,433,152	720,219,146	-	303,729	777,956,027
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,215,678,873	11,243,705	-	-	1,226,922,578
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,852,568,923	-	-	-	1,852,568,923
Государственные субсидии к получению	14,897,717	-	-	-	14,897,717
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	114,348,226	-	-	-	114,348,226
Прочие финансовые активы	29,439,586	1,441,479	63,409	5,562	30,950,036
Итого монетарных финансовых активов	12,209,810,196	2,198,479,108	130,493,677	321,190,928	14,859,973,909
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства банков	4,334,873	-	-	-	4,334,873
Средства клиентов	2,608,472,591	14,605	15	-	2,608,487,211
Выпущенные долговые ценные бумаги	4,592,275,430	1,219,337,581	-	-	5,811,613,011
Субординированный долг	9,609,251	-	-	-	9,609,251
Займы от банков и прочих финансовых институтов	369,921,019	679,660,618	57,633,585	259,905,761	1,367,120,983
Займы от Правительства Республики Казахстан	895,049,416	-	-	-	895,049,416
Обязательства по договорам страхования	57,890,735	-	-	1,418	57,892,153
Прочие финансовые обязательства	228,939,236	144,480,033	657,647	1,847,519	375,924,435
Итого монетарных финансовых обязательств	8,766,492,551	2,043,492,837	58,291,247	261,754,698	11,130,031,333
Итого чистая позиция	3,443,317,645	154,986,271	72,202,430	59,436,230	3,729,942,576

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	2,354,484,796	77,765,762	111,661,913	89,471,795	2,633,384,266
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	451,088,009	-	-	-	451,088,009
Депозиты в банках и прочих финансовых институтах	280,850,030	22,756,080	-	-	303,606,110
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,617,173	2,149	-	-	2,619,322
Кредиты, выданные клиентам	5,319,814,371	1,111,873,429	-	126,842,672	6,558,530,472
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	130,150	-	-	-	130,150
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	69,754,598	613,273,428	-	290,348	683,318,374
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,167,608,995	11,418,730	-	-	1,179,027,725
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,578,562,791	-	-	-	1,578,562,791
Государственные субсидии к получению	37,619,033	-	-	-	37,619,033
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	55,026,392	-	-	-	55,026,392
Прочие финансовые активы	38,913,117	2,295,971	462,783	270,580	41,942,451
Итого монетарных финансовых активов	11,356,469,455	1,839,385,549	112,124,696	216,875,395	13,524,855,095
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства банков	6,585,186	-	-	-	6,585,186
Средства клиентов	2,521,348,264	170,617,269	14	4,343	2,691,969,890
Выпущенные долговые ценные бумаги	4,279,517,730	918,180,358	-	-	5,197,698,088
Субординированный долг	9,277,065	-	-	-	9,277,065
Займы от банков и прочих финансовых институтов	260,543,310	594,120,938	-	135,191,790	989,856,038
Займы от Правительства Республики Казахстан	819,699,838	438,894	-	-	820,138,732
Обязательства по договорам страхования	73,674,828	-	-	1,045	73,675,873
Прочие финансовые обязательства	175,943,791	11,192,298	268,174	2,230,311	189,634,574
Итого монетарных финансовых обязательств	8,146,590,012	1,694,549,757	268,188	137,427,489	9,978,835,446
Итого чистая позиция	3,209,879,443	144,835,792	111,856,508	79,447,906	3,546,019,649

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В таблице ниже представлено влияние на прибыль в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты Холдинга, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Укрепление доллара США на 20% (2024 год: укрепление на 20%)	24,797,803	23,173,727
Ослабление доллара США на 20% (2024 год: ослабление на 20%)	(24,797,803)	(23,173,727)
Укрепление евро на 20% (2024 год: укрепление на 20%)	11,552,389	17,897,041
Ослабление евро на 20% (2024 год: ослабление на 20%)	(11,552,389)	(17,897,041)
Укрепление прочих валют на 20% (2024 год: укрепление на 20%)	9,509,797	12,711,665
Ослабление прочих валют на 20% (2024 год: ослабление на 20%)	(9,509,797)	(12,711,665)

Приведенный выше анализ включает только финансовые активы и обязательства. Холдинг считает, что инвестиции в долевыми инструментами и неденежные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска. Риск был рассчитан только для монетарных активов и обязательств, деноминированных в валютах, отличных от функциональной валюты Холдинга.

Риск изменения процентных ставок. Холдинг принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков. Управление процентным риском дочерними предприятиями основывается на принципах полного покрытия затрат - полученный процентный доход должен покрывать расходы по привлечению и размещению средств и обеспечивать получение чистого дохода и конкурентоспособности. Отчет по процентному риску представляет собой распределение активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок вознаграждения, сгруппированных в экономически однородные и значимые статьи, по временным промежуткам в зависимости от даты их погашения (в случае фиксированных ставок) или времени, оставшегося до очередной переоценки (в случае плавающих ставок). Временные промежутки и статьи учитываемых активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств могут быть изменены Правлением Холдинга.

В таблицах ниже приведен общий анализ процентного риска Холдинга. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Холдинга по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребован ия и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Беспроцент- ные	Итого
30 июня 2025 года, не аудировано						
Итого финансовых активов	3,154,924,144	1,816,847,638	1,029,333,572	8,536,594,306	322,274,249	14,859,973,909
Итого финансовых обязательств	(583,720,722)	(1,112,051,311)	(590,355,725)	(8,607,943,949)	(235,959,626)	11,130,031,333)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 30 июня 2025 года, не аудировано	2,571,203,422	704,796,327	438,977,847	(71,349,643)	86,314,623	3,729,942,576
31 декабря 2024 года						
Итого финансовых активов	2,929,221,432	1,425,104,813	753,353,143	8,053,067,966	364,107,741	13,524,855,095
Итого финансовых обязательств	(704,645,891)	(1,237,870,463)	(273,749,119)	(7,563,276,460)	(199,293,513)	(9,978,835,446)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2024 года	2,224,575,541	187,234,350	479,604,024	489,791,506	164,814,228	3,546,019,649

Пересмотр процентных ставок по всем долговым инструментам Холдинга производится в среднем в срок до 1 года, за исключением финансовых инструментов с фиксированной процентной ставкой.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года, может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	24,584,361	19,075,282
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(24,584,361)	(19,075,282)

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Notes to the Condensed Consolidated Interim Financial Statements – 30 June 2025

Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблицах ниже представлен анализ сумм (в разрезе контрактных сроков погашения), отраженных в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 и консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Итого
30 июня 2025 года, не аудировано							
Итого активов	3,382,064,454	1,204,399,368	1,477,851,234	4,654,252,086	4,985,751,658	210,354,468	15,914,673,268
Итого обязательств	(594,090,079)	(479,991,325)	(830,278,911)	(5,136,532,776)	(5,599,527,740)	-	(12,640,420,831)
Чистая позиция на 30 июня 2025 года, не аудировано	2,787,974,375	724,408,043	647,572,323	(482,280,690)	(613,776,082)	210,354,468	3,274,252,437
31 декабря 2024 года							
Итого активов	2,684,085,829	1,371,121,266	949,469,284	4,464,285,185	4,757,055,963	212,219,028	14,438,236,555
Итого обязательств	(637,559,605)	(844,941,378)	(419,725,525)	(3,660,849,155)	(5,873,539,376)	-	(11,436,615,039)
Чистая позиция на 31 декабря 2024 года	2,046,526,224	526,179,888	529,743,759	803,436,030	(1,116,483,413)	212,219,028	3,001,621,516

26 Анализ по сегментам

У Холдинга имеется семь отчетных сегментов, описанных ниже, которые представляют собой стратегические бизнес-единицы Холдинга. Эти стратегические бизнес-единицы заняты производством различных видов продукции и оказывают различные виды услуг, и в силу того, что стратегия технологических нововведений и маркетинговая стратегии для этих бизнес-единиц различаются, управление ими осуществляется отдельно. Внутренние управленческие отчеты по каждой из стратегических бизнес-единиц анализируются Председателем Правления как минимум ежеквартально. Далее представлен краткий обзор деятельности, осуществляемой каждым отчетным сегментом Холдинга:

- Стратегическое управление (Холдинговая Компания).
- Предоставление доступного жилья (АО «Отбасы Банк» и АО «КЖК»).
- Оказание поддержки крупному бизнесу (АО «БРК»).
- Оказание поддержки агропромышленному комплексу (АО «АКК»).
- Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса (АО «ФРП «Даму»).
- Расширение инвестиций (АО «QIC»).
- Страхование экспорта (АО «ЭКА»).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей прибыли после налогообложения, отраженных во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется Председателем Правления. Для оценки финансовых результатов используется показатель сегментной прибыли, так как руководство считает, что эта информация является наиболее релевантной при оценке результатов деятельности отдельных сегментов в сравнении с другими предприятиями, работающими в тех же отраслях.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ		
Стратегическое управление	6,076,894,972	5,227,911,780
Предоставление доступного жилья	6,235,956,251	5,852,857,009
Оказание поддержки крупному бизнесу	6,148,251,027	5,665,038,653
Оказание поддержки агропромышленному комплексу	2,228,432,042	2,184,615,303
Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	520,910,269	419,722,843
Расширение инвестиций	655,929,971	337,137,139
Страхование экспорта	180,352,627	179,241,370
Итого активов	22,046,727,159	19,866,524,097
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Стратегическое управление	4,145,685,567	3,573,596,136
Предоставление доступного жилья	5,238,312,922	4,882,145,914
Оказание поддержки крупному бизнесу	5,036,818,522	4,673,269,410
Оказание поддержки агропромышленному комплексу	1,708,458,456	1,491,816,561
Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	312,604,166	229,327,029
Расширение инвестиций	327,993,869	54,881,421
Страхование экспорта	48,591,774	53,816,320
Итого обязательств	16,818,465,276	14,958,852,791
Сверка общей суммы активов и обязательств отчетных сегментов:		
Общие активы отчетных сегментов		
Итого активов	22,046,727,159	19,866,524,097
Влияние консолидации	(6,132,053,891)	(5,428,287,542)
Итого активов	15,914,673,268	14,438,236,555
Общие обязательства отчетных сегментов		
Итого обязательств	16,818,465,276	14,958,852,791
Влияние консолидации	(4,178,044,445)	(3,522,237,752)
Итого обязательств	12,640,420,831	11,436,615,039

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стратегическое управление	Предоставление доступного жилья	Оказание поддержки крупному бизнесу	Оказание поддержки агропромышленному комплексу	Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	Расширение инвестиций	Страхование экспорта и прочее	Итого
Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано								
Процентные доходы	211,947,337	277,504,676	274,326,994	167,626,130	23,059,453	8,281,140	10,259,734	973,005,464
Процентные расходы	(201,039,770)	(128,010,821)	(164,777,584)	(93,694,820)	(5,244,888)	(2,918,145)	-	(595,686,028)
Чистый процентный доход	10,907,567	149,493,855	109,549,410	73,931,310	17,814,565	5,362,995	10,259,734	377,319,436
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	(428,838)	2,433,117	(26,887,494)	720,528	(317,222)	-	(24,479,909)
Чистый комиссионный (расход)/доход	-	(2,040,029)	3,412,451	-	20,581,725	-	178,357	22,132,504
Чистая прибыль/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	1,260,974	(5,641,418)	-	-	11,927,987	-	7,547,543
Чистая прибыль/(убыток) от курсовой разницы	(547,496)	(3,424,816)	7,247,635	2,614,584	(21,034)	(3,252,171)	(290,361)	2,326,341
Чистый убыток от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	(141,409)	-	(141,409)
Выручка по договорам страхования	-	635,319	-	-	-	-	4,751,964	5,387,283
Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	-	-	287,670	-	-	287,670
Чистые страховые выплаты и изменения в резервах по договорам страхования	-	4,970,483	-	-	-	-	4,651,259	-
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	249,411,453	(15,902,236)	(11,059,141)	1,447,966	(199,188)	2,953,435	(228,577)	226,423,712
Операционные доходы	259,771,524	134,564,712	105,942,054	51,106,366	39,184,266	16,533,614	19,322,376	626,424,913
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера	676,251	(146,468)	874,885	904,569	(6,066,769)	(791,584)	(29,788)	(4,578,904)
Административные расходы	(3,615,864)	(21,360,597)	(7,429,706)	(11,273,258)	(4,902,612)	(2,520,725)	(1,457,207)	(52,559,969)
Прибыль до налогообложения	256,831,911	113,057,647	99,387,233	40,737,677	28,214,885	13,221,305	17,835,381	569,286,040
Расход по подоходному налогу	(1,497,593)	(15,489,137)	(20,653,640)	(6,397,564)	(10,160,983)	(1,447,420)	(1,013,685)	(56,660,022)
Показатели отчетных сегментов	255,334,318	97,568,510	78,733,593	34,340,113	18,053,902	11,773,885	16,821,696	512,626,018

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стратегическое управление	Предоставление доступного жилья	Оказание поддержки крупному бизнесу	Оказание поддержки агропромышленному комплексу	Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	Расширение инвестиций	Страхование экспорта и прочее	Предоставление услуг банка второго уровня	Итого
Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года, не аудировано									
Процентные доходы	149,570,224	238,673,358	220,766,706	123,214,514	18,495,419	6,163,503	8,990,178	-	765,873,902
Процентные расходы	(154,061,762)	(111,267,030)	(131,822,203)	(61,860,884)	(3,731,909)	(573,368)	-	-	(463,317,156)
Чистый процентный (расход)/доход	(4,491,538)	127,406,328	88,944,503	61,353,630	14,763,510	5,590,135	8,990,178	-	302,556,746
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	(1,720,556)	12,105,325	(16,636,654)	561,370	(146,615)	-	-	(5,837,130)
Чистый комиссионный (расход)/доход	947,319	(692,048)	1,915,477	-	14,138,985	-	-	-	16,309,733
Чистая прибыль/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	1,235,593	(250,020)	-	715	3,985,176	-	-	4,971,464
Чистая прибыль/(убыток) от курсовой разницы	95,774	(1,121,371)	1,794,030	(17,660)	110,996	628,035	902,840	-	2,392,644
Чистая прибыль от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26,502	-	250,561	-	-	-	-	-	277,063
Выручка по договорам страхования	-	750,260	-	-	-	-	3,316,024	-	4,066,284
Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	-	-	353,680	-	-	-	353,680
Чистые страховые выплаты и изменения в резервах по договорам страхования	-	10,201,216	-	-	-	-	(3,841,324)	-	6,359,892
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	219,159,306	(35,704,955)	(12,406,564)	(1,817,624)	(8,226,509)	(81,406)	3,941	-	160,926,189
Операционные доходы	215,737,363	100,354,467	92,353,312	42,881,692	21,702,747	9,975,325	9,371,659	-	492,376,565
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера	1,152,099	(1,138,016)	(4,379,422)	(218,663)	(1,409,346)	(9,424)	(99,392)	-	(6,102,164)
Административные расходы	(3,282,950)	(18,974,480)	(6,566,836)	(9,494,858)	(4,394,494)	(2,019,069)	(1,181,218)	-	(45,913,905)
Прибыль до налогообложения	213,606,512	80,241,971	81,407,054	33,168,171	15,898,907	7,946,832	8,091,049	-	440,360,496
Расход по подоходному налогу	(890,675)	(8,102,246)	(12,195,367)	(5,614,345)	(2,680,135)	(1,196,107)	(512,449)	-	(31,191,324)
Прибыль групп выбытия, учитываемых как предназначенные для продажи	-	-	-	-	-	-	-	20,150,822	20,150,822
Показатели отчетных сегментов	212,715,837	72,139,725	69,211,687	27,553,826	13,218,772	6,750,725	7,578,600	20,150,822	429,319,994

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года, не аудировано
Сверка показателей выручки отчетных сегментов с показателями прибыли или убытка:		
Чистый процентный доход отчетного сегмента	377,319,436	302,556,746
Прочие корректировки	(527,153)	(18,120,229)
Итого чистого процентного дохода	376,792,283	284,436,517
Прибыль отчетного сегмента	512,626,018	409,169,172
Влияние консолидации	(312,135,443)	(203,666,895)
Итого прибыли	200,490,575	205,502,277

27 Условные обязательства

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Холдинга и его дочерних предприятий. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Холдинга считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Холдинга, и, соответственно, не сформировал резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Условные налоговые обязательства. Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, в том числе заключений, касающихся учета дохода, расходов и прочих статей в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с требованиями стандартов финансовой отчетности МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение пяти последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. Руководство Холдинга, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность.

Условные обязательства инвестиционного характера. Холдинг приобретает в свой портфель обязательства по фондам прямых инвестиций. Холдинг диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования. По состоянию на 30 июня 2025 года договорные условные обязательства инвестиционного характера составляют в общей сумме 6,578,561 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 7,004,784 тыс. тенге). В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Холдингу могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли АО «QIC» соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года у Холдинга не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

Соблюдение особых условий. Дочерние предприятия Холдинга должны соблюдать определенные особые условия, в основном, связанные с заемными средствами. Несоблюдение этих особых условий может иметь негативные последствия для Холдинга. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Холдинг соблюдал все особые условия.

Страхование. Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республике Казахстан. Холдинг не осуществляет в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Холдинга или в иных случаях, относящихся к деятельности Холдинга. До того момента, пока Холдинг не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и консолидированное финансовое положение Холдинга.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Обязательства кредитного характера. Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии и гарантийные аккредитивы, представляющие собой безотзывные обязательства Холдинга по осуществлению платежей в случае неисполнения клиентом его обязательств перед третьими сторонами, обладают таким же уровнем кредитного риска, что и кредиты. Документарные и товарные аккредитивы, являющиеся письменными обязательствами Холдинга по осуществлению от имени клиентов выплат в пределах оговоренной суммы при выполнении определенных условий, обеспечены соответствующими поставками товаров или денежными депозитами и, соответственно, обладают меньшим уровнем риска, чем прямое кредитование.

Обязательства по предоставлению кредитов включают неиспользованную часть сумм, утвержденных руководством, для предоставления кредитов в форме ссуд, гарантий или аккредитивов. В отношении обязательств по предоставлению кредитов Холдинг потенциально подвержен риску понесения убытков в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств, если неиспользованные суммы должны были быть использованы. Тем не менее вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств по предоставлению кредитов зависит от соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности.

Холдинг контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства. Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано	31 декабря 2024 года
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий физическим лицам	40,365,736	38,288,361
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий	729,387,089	352,325,282
Обязательства по финансовой аренде	732,510,257	697,635,389
Финансовые гарантии выданные	948,852,241	910,386,198
Итого обязательств кредитного характера до вычета резерва	2,451,115,323	1,998,635,230

Общая сумма задолженности по неиспользованным кредитным линиям, аккредитивам и гарантиям в соответствии с договорами не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможны истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств. Обязательства кредитного характера выражены в тенге.

В состав обязательств по выдаче займов и открытию кредитных линий, связанных с расчетными операциями, по состоянию на 30 июня 2025 года включена сумма в размере 839,387,993 тыс. тенге (не аудировано), приходящаяся на 13 заемщиков (31 декабря 2024 года: 472,364,539 тыс. тенге, приходящаяся на 9 заемщиков), которая в совокупности с текущими займами валовой балансовой стоимостью 817,377,207 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 458,425,174 тыс. тенге), составляет существенную подверженность кредитному риску.

По состоянию на 30 июня 2025 года, в дополнение к безотзывным обязательствам по кредиту, раскрытым выше, Холдинг имеет отзывные обязательства в размере 240,932,358 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 250,123,578 тыс. тенге). Соглашение об обязательствах по предоставлению займов предусматривают право Холдинга на односторонний выход из соглашения в случае возникновения неблагоприятных условий для Компании, а также в случае отсутствия ресурсов для кредитования.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Анализ кредитного качества

	30 июня 2025 года, не аудировано			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Договоры финансовой гарантии				
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	56,567,500	-	-	56,567,500
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	42,299,891	-	-	42,299,891
- с кредитным рейтингом от B- до B+ не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	271,253,781	-	-	271,253,781
- непросроченные	569,673,111	5,430,136	293,075	575,396,322
- просроченные на срок менее 30 дней	2,242,407	326,223	40,566	2,609,196
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 60 дней	-	218,074	4,593	222,667
- просроченные на срок более 61 дня, но менее 90 дней	-	144,020	16,626	160,646
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	342,238	342,238
	942,036,690	6,118,453	697,098	948,852,241
Оценочный резерв под убытки	(40,080,405)	(858,664)	(519,372)	(41,458,441)
Кредитные обязательства				
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	501,348,672	-	-	501,348,672
- с кредитным рейтингом от B- до B+	2,291,491	-	-	2,291,491
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	8,906,448	-	-	8,906,448
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	103,029,497	-	-	103,029,497
- с кредитным рейтингом от B- до B+	112,332,255	-	-	112,332,255
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	1,478,726	-	-	1,478,726
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга кредитные обязательства перед физическими лицами	40,365,736	-	-	40,365,736
	769,752,825	-	-	769,752,825
Оценочный резерв под убытки	(2,424,168)	-	-	(2,424,168)

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

	31 декабря 2024 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Договоры финансовой гарантии				
<i>С присвоенным внешним рейтингом</i>				
<i>кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	56,567,500	-	-	56,567,500
<i>С присвоенным внутренним рейтингом</i>				
<i>кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от В- до В+	390,072,725	-	-	390,072,725
<i>не имеющие присвоенного кредитного</i>				
<i>рейтинга</i>				
- непросроченные	449,794,717	7,779,719	605,953	458,180,389
- просроченные на срок менее 30 дней	3,291,674	495,745	49,011	3,836,430
- просроченные на срок более 31 дня, но				
менее 60 дней	-	423,669	9,336	433,005
- просроченные на срок более 61 дня, но				
менее 90 дней	-	409,638	16,802	426,440
- просроченные на срок более 91 дня, но				
менее 180 дней	-	-	869,709	869,709
	899,726,616	9,108,771	1,550,811	910,386,198
Оценочный резерв под убытки	(32,787,698)	(1,584,015)	(1,175,072)	(35,546,785)
Кредитные обязательства				
<i>С присвоенным внешним рейтингом</i>				
<i>кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	94,273,989	-	-	94,273,989
<i>С присвоенным внутренним рейтингом</i>				
<i>кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	81,110,338	-	-	81,110,338
- с кредитным рейтингом от В- до В+	171,814,829	-	-	171,814,829
- не имеющие присвоенного кредитного				
рейтинга	5,126,125	-	-	5,126,125
- не имеющие присвоенного кредитного				
рейтинга кредитные обязательства перед				
физическими лицами	38,288,361	-	-	38,288,361
	390,613,642	-	-	390,613,642
Оценочный резерв под убытки	(2,158,374)	-	-	(2,158,374)

28 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- К Уровню 1 относятся оценки по котируемым (нескорректированным) ценам на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- К Уровню 2 - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных, и
- оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Множественные оценки справедливой стоимости. Множественные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые МСФО в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся множественные оценки справедливой стоимости:

(в тысячах казахстанских тенге)	30 июня 2025 года, не аудировано				31 декабря 2024 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ								
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4,474	-	172,337,334	172,341,808	4,496	-	172,930,909	172,935,405
Инвестиционные ценные бумаги	716,206,591	61,816,233	36,404	778,059,228	610,369,836	73,027,423	51,265	683,448,524
Кредиты, выданные клиентам	-	-	227,475,946	227,475,946	-	-	226,107,849	226,107,849
Встроенные производные инструменты	-	-	3,427,166	3,427,166	-	-	-	-
ИТОГО АКТИВОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	716,211,065	61,816,233	403,276,850	1,181,304,148	610,374,332	73,027,423	399,090,023	1,082,491,778

Оценки Уровня 2. Уровень 2 включает инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, справедливая стоимость которых была определена с использованием методов оценки, в которых применяются входные данные с наблюдаемых рынков. Наблюдаемые входные данные включают цены сделок на рынках, которые активны для схожих, но не аналогичных инструментов, и цены сделок на рынках, которые не являются активными для аналогичных инструментов. Хотя все инструменты включены в листинг Казахстанской фондовой биржи, руководство считает, что рынок для аналогичных инструментов не является активным.

Холдинг применяет методику дисконтированных потоков денежных средств в отношении оценки инвестиционных ценных бумаг и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, для которых справедливая стоимость не может быть определена на основании входных данных с наблюдаемых рынков.

Для обесцененных (Стадия 3) долговых ценных бумаг прогнозы ожидаемых денежных потоков были основаны на общедоступной информации в отношении графика ожидаемого погашения после реструктуризации для каждого соответствующего вида ценных бумаг. Допущения в отношении ставок дисконтирования были основаны на премиях за кредитный риск подобных эмитентов, подразумеваемых рыночными котировками выпущенных ценных бумаг, по которым торги не были приостановлены.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, и за год, закончившихся 31 декабря 2024 года, изменений в методах оценки для оценок справедливой стоимости Уровня 2 не происходило.

Оценки Уровня 3. Определенные инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, которые не имеют цен на наблюдаемых рынках, и не могут быть оценены на основании данных наблюдаемых рынков, были оценены с помощью использования методики дисконтированного потока денежных средств. Прогнозы для данных ценных бумаг были рассчитаны на основании графика погашения по договору. Допущения, касающиеся ставок дисконта, были сделаны на основании котируемых цен на активных рынках аналогичных инструментов эмитента, с соответствующей корректировкой кредитного рейтинга на разницу в кредитных рейтингах.

Инвестиции Холдинга в долевые инструменты, отнесенные к Уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Республике Казахстан). Холдинг проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

Оценщик использует ряд методов оценки для оценки стоимости базовых портфельных инвестиций, в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке, и стадии жизненного цикла компании.

Система контроля, внедренная Холдингом, включает подготовку оценки справедливой стоимости ответственными специалистами фронт-офисов дочерних предприятий и последующую проверку руководителем соответствующего отдела. Специальные механизмы контроля, внедренные Холдингом, включают:

- проверку наблюдаемых котировок;
- обзор и процесс утверждения новых моделей и изменений в модели;
- проверку и процесс одобрения новых моделей и изменений к моделям при участии руководителя соответствующего фронт-офиса;
- обзор существенных ненаблюдаемых данных, корректировки оценки и существенные изменения оценки справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, в сравнении с предыдущим периодом.

Существенных изменений в методах оценки, наблюдаемых исходных данных и допущениях для оценок справедливой стоимости Уровня 3 за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, не произошло (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: отсутствуют).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2025 года

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец периода для оценки наиболее существенных инвестиций, включая портфельные инвестиции фондов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано), наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Холдинг считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Вид инструмента	Отрасли, в которых Холдинг осуществляют деятельность	Не аудировано Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Средний показатель по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
	Транспорт и логистика	48,274,646	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	18.91%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Сельское хозяйство	13,690,236	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	17.84%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Производство	11,610,137	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению, Доходный подход	Средневзвешенная стоимость капитала, рентабельность EBITDA	17.74%-20.99%; 17.55%	В случае снижения стоимости капитала/увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
Некотируемые долевые инструменты	Альтернативная энергетика	7,584,238	Доходный подход	Средневзвешенная стоимость капитала, рентабельность EBITDA	15.95%; 78.65%	В случае снижения стоимости капитала/увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Образование	2,438,639	Доходный подход	Средневзвешенная стоимость капитала, рентабельность EBITDA	19.01%; 38.69%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Медицинская диагностика	2,311,162	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	18.70%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Туризм	266,416	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	20.32%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Фонды прямых и портфельных инвестиций	75,921,679	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	-	В случае увеличения стоимости чистых активов справедливая стоимость инвестиций увеличится
	Прочие	10,240,181				
Итого		172,337,334				

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2025 года

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных инвестиций, включая портфельные инвестиции фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Холдинг считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Вид инструмента	Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон значений по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
	Транспорт и логистика	48,080,917	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	14.82%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Производство	27,853,528	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению, Доходный подход	Средневзвешенная стоимость капитала, рентабельность EBITDA	16.33%-18.77%; 16.72%	В случае снижения стоимости капитала/увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Сельское хозяйство	14,840,939	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	16.33%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Альтернативная энергетика	7,460,392	Доходный подход	Рентабельность EBITDA	82.43%	В случае увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Образование	2,536,387	Доходный подход	Рентабельность EBITDA	34.60%	В случае увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Медицинская диагностика	2,229,219	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	16.73%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Туризм	246,567	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	17.77%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
Некотируемые долевые инструменты	Фонды прямых и портфельных инвестиций	66,309,123	Корректировка стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов		В случае увеличения корректировки стоимости чистых активов оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
Итого	Прочие	3,373,837				
		172,930,909				

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Несмотря на тот факт, что Холдинг полагает, что оценки справедливой стоимости являются адекватными, использование различных методик и суждений может привести к различным оценкам справедливой стоимости. Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано) и 31 декабря 2024 года:

	Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 30 июня 2025 года		Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года	
	Благоприятное	Неблагоприятное	Благоприятное	Неблагоприятное
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Некотируемые долевые инструменты				
Альтернативная энергетика	1,064,672	(881,500)	1,431,721	(895,649)
Производство	725,192	(705,665)	755,994	(675,504)
Образование	238,470	(205,372)	318,329	(264,335)
Сельское хозяйство	128,870	(123,604)	176,659	(166,590)
Транспорт и логистика	48,963	(47,975)	67,659	(65,440)
Медицинская диагностика	48,709	(47,306)	57,606	(55,680)
Туризм	451	(447)	1,482	(1,461)
Некотируемые долевые инструменты – прочие				
Фонды прямых инвестиций	7,604,957	(7,604,957)	6,682,236	(6,682,236)
Несущественные дочерние предприятия	119,881	(119,881)	66,901	(66,901)
Итого некотируемых долевых инструментов	9,980,165	(9,736,707)	9,558,587	(8,873,796)

Благоприятное и неблагоприятное влияние, возникающее при использовании возможных альтернативных предположений, рассчитываются посредством пересмотра значений модели:

- для долевых инструментов, оцениваемых через прибыль и убыток уменьшение и увеличение средневзвешенной стоимости капитала на 1%;
- для венчурного финансирования корректировка стоимости чистых активов на 10%;
- для инвестиций, оцениваемых через прибыль и убытков отрасли производства: уменьшение и увеличение средневзвешенной ставки капитала на 1%.

В таблице ниже приведена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных на конец периода для оценки финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии оценок справедливой стоимости, по состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано):

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
<i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	167,271,228	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	16.38%-28.15%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	60,204,718	Дисконтированные потоки денежных средств	Маржа за кредитный риск	0.58%-4.09%	Увеличение уровня кредитного риска приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Встроенные производные инструменты</i>	3,427,166	Модель опциона	Волатильность обменного курса иностранной валюты	Китайский юань: 6.79%	Увеличение волатильности приведет к увеличению справедливой стоимости

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В таблице ниже приведена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных на конец года для оценки финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии оценок справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
<i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	165,043,303	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	13.83%-28.08%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	61,064,546	Дисконтированный поток денежных средств	Маржа за кредитный риск	1.60%-6.82%	Увеличение уровня кредитного риска приведет к уменьшению справедливой стоимости
	226,107,849				

Ниже представлена информация о сверке изменений по Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Встроенные производные инструменты
Справедливая стоимость на 1 января 2025 года	172,930,909	51,265	226,107,849	-
Прибыли или убытки, отраженные в составе прибыли или убытка за период, не аудировано	16,792,351	17,061	(9,291,850)	-
Приобретения, не аудировано	5,313,740	-	25,208,293	3,427,166
Погашения или продажи, не аудировано	(22,699,666)	(31,922)	(25,188,755)	-
Начисленное вознаграждение, не аудировано	-	-	10,640,409	-
Справедливая стоимость на 30 июня 2024 года, не аудировано	172,337,334	36,404	227,475,946	3,427,166

Ниже представлена информация о сверке изменений по Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2024 года	169,745,504	1,172,773	188,327,278
Прибыли или убытки, отраженные в составе прибыли или убытка за период, не аудировано	3,337,992	(243,361)	1,876,118
Приобретения, не аудировано	799,509	-	21,618,329
Погашения или продажи, не аудировано	(2,337,046)	(879,345)	(13,084,088)
Начисленное вознаграждение, не аудировано	-	-	10,506,521
Справедливая стоимость на 30 июня 2024 года, не аудировано	171,545,959	50,067	209,244,158

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости кредитов выданных клиентам и встроенных производных инструментов, отнесенных к 3-му Уровню, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2025 года, не аудировано		31 декабря 2024 года	
	Влияние на прибыль или убыток	Неблагоприятное	Влияние на прибыль или убыток	Неблагоприятное
Кредиты, выданные клиентам	4,665,389	(4,420,748)	4,811,583	(4,556,303)
Итого	4,665,389	(4,420,748)	4,811,583	(4,556,303)

Благоприятное и неблагоприятное влияние, возникающее при использовании возможных альтернативных предположений, рассчитываются посредством пересмотра значений.

Основные данные и допущения в моделях по состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано) и 31 декабря 2024 года следующие:

- изменение разницы между безрисковыми ставками на 1%;
- для займов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: уменьшение и увеличение ставки дисконтирования на 1%.

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости. Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 30 июня 2025 года (не аудировано):

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	2,901,426,134	-	2,901,426,134	2,901,426,134
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	-	403,344,126	-	403,344,126	473,137,120
Депозиты в банках и в финансовых институтах	-	301,246,515	-	301,246,515	306,509,683
Кредиты, выданные клиентам	-	6,633,297,058	182,966,807	6,816,263,865	6,924,632,468
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	1,450,185,102	107,045,610	1,557,230,712	1,849,141,757
Инвестиционные ценные бумаги	-	1,146,333,319	-	1,146,333,319	1,226,922,578
ИТОГО	-	12,835,832,254	290,012,417	13,125,844,671	13,681,769,740
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства банков	-	4,334,873	-	4,334,873	4,334,873
Средства клиентов	-	2,608,487,211	-	2,608,487,211	2,608,487,211
Выпущенные долговые ценные бумаги	960,425,882	4,080,026,745	-	5,040,452,627	5,811,613,011
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	1,346,149,385	-	1,346,149,385	1,367,120,983
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	764,070,230	-	764,070,230	895,049,416
Кредиторская задолженность по сделкам репо	-	202,267,043	-	202,267,043	203,627,504
Субординированный долг	-	1,597,336	-	1,597,336	9,609,251
ИТОГО	960,425,882	9,006,932,823	-	9,967,358,705	10,899,842,249

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2024 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	2,633,384,266	-	2,633,384,266	2,633,384,266
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	-	431,962,725	-	431,962,725	451,088,009
Депозиты в банках и в финансовых институтах	-	303,184,300	-	303,184,300	303,606,110
Кредиты, выданные клиентам	-	6,081,281,944	138,068,885	6,219,350,829	6,332,422,623
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	1,252,454,448	135,897,451	1,388,351,899	1,578,562,791
Инвестиционные ценные бумаги	-	1,235,010,785	-	1,235,010,785	1,179,027,725
ИТОГО	-	11,937,278,468	273,966,336	12,211,244,804	12,478,091,524
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства банков	-	6,585,186	-	6,585,186	6,585,186
Средства клиентов	-	2,691,969,890	-	2,691,969,890	2,691,969,890
Выпущенные долговые ценные бумаги	851,416,280	4,029,098,408	-	4,880,514,688	5,197,698,088
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	993,708,622	-	993,708,622	989,856,038
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	766,424,817	-	766,424,817	820,138,732
Кредиторская задолженность по сделкам репо	-	74,973,889	-	74,973,889	74,188,008
Субординированный долг	-	1,720,320	-	1,720,320	9,277,065
ИТОГО	851,416,280	8,564,481,132	-	9,415,897,412	9,789,713,007

Справедливая стоимость для Стадии 2 и Стадии 3 иерархии справедливой стоимости была оценена с использованием метода оценки дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость некотируемых инструментов с фиксированной процентной ставкой была оценена на основании ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по текущим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и оставшимся сроком погашения.

Руководство считает, что справедливая стоимость дебиторской задолженности по государственным субсидиям, дебиторской задолженности Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов, прочих финансовых активов и прочих финансовых обязательств Холдинга приблизительно равна их балансовой стоимости.

Для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует следующие допущения:

- Ставки дисконтирования от 3.48% до 26.39% годовых (не аудировано) (31 декабря 2024 года: от 4.82% до 20.28% годовых) в иностранной валюте и от 7.53% до 36.62% годовых (не аудировано) (31 декабря 2024 года: от 7.67% до 32.44% годовых) в тенге используются для дисконтирования будущих денежных потоков по кредитам, выданным клиентам.
- Ставки дисконтирования 5.36% годовых (долл. США) (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 5.37% годовых (долл. США) и от 13.09% до 17.09% годовых (тенге) (не аудировано) (31 декабря 2024 года: от 12.66% до 16.12% годовых (тенге) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости.
- Ставки дисконтирования от 15.46% до 21.09% годовых. (не аудировано) (31 декабря 2024 года: от 12.83% до 16.81% годовых) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по кредитам, выданным банкам.
- Ставки дисконтирования от 14.63% до 36.68% годовых (не аудировано) (31 декабря 2024 года: от 12.40% до 31.13% годовых) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по дебиторской задолженности по финансовой аренде.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

- Ставки дисконтирования от 4.85% до 5.97% годовых (долл. США) (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 5.51% годовых (долл. США) и от 14.20% до 17.71% годовых (тенге) (31 декабря 2024 года: от 13.31% до 16.91% годовых (тенге) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по выпущенным долговым ценным бумагам.
- Ставки дисконтирования от 13.09% до 15.66% годовых (не аудировано) (31 декабря 2024 года: от 12.56% до 12.66% годовых) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по субординированному долгу.
- Ставки дисконтирования от 14.20% до 17.24% годовых (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 12.24% до 13.09% годовых) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по займам от Правительства Республики Казахстан.
- Ставки дисконтирования от 3.22% до 6.33% годовых (не аудировано) (31 декабря 2024 года: от 2.55% до 6.08% годовых) для займов в иностранной валюте, 12.68% до 17.84% годовых (не аудировано) (31 декабря 2024 года: от 10.90% до 14.44% годовых) для займов в тенге используются для дисконтирования будущих денежных потоков по займам, предоставленным банками и другими финансовыми институтами.
- Ставки дисконтирования от 4.50% до 6.00% годовых (не аудировано) для займов в иностранной валюте и от 16.97% до 17.47% годовых (не аудировано) (31 декабря 2024 года: от 12.23% до 12.61% годовых) для займов в тенге используются для дисконтирования будущих денежных потоков по кредиторской задолженности по сделкам репо.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2025 года

29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года все финансовые обязательства Холдинга отражаются по амортизированной стоимости. Производные финансовые инструменты классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 30 июня 2025 года (не аудировано):

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	По амортизированной стоимости	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	172,341,808	-	172,341,808	172,341,808
Кредиты, выданные клиентам	-	227,475,946	-	227,475,946	227,475,946
Инвестиционные ценные бумаги	-	103,201	777,956,027	778,059,228	778,059,228
	-	399,920,955	777,956,027	1,177,876,982	1,177,876,982
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	2,901,426,134	-	-	2,901,426,134	2,901,426,134
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	473,137,120	-	-	473,137,120	403,344,126
Депозиты в банках и в финансовых институтах	306,509,683	-	-	306,509,683	301,246,515
Кредиты, выданные клиентам	6,924,632,468	-	-	6,924,632,468	6,816,263,865
Инвестиционные ценные бумаги	1,226,922,578	-	-	1,226,922,578	1,146,333,319
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	1,849,141,757	-	-	1,849,141,757	1,557,230,712
Государственные субсидии к получению	14,897,717	-	-	14,897,717	14,897,717
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на депозиты	114,348,226	-	-	114,348,226	114,348,226
Прочие финансовые активы	30,950,036	-	-	30,950,036	30,950,036
	13,841,965,719	-	-	13,811,015,683	13,286,040,650
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	13,841,965,719	399,920,955	777,956,027	15,019,842,701	14,463,917,632

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2025 года

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2024 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	По амортизированной стоимости	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	172,935,405	-	172,935,405	172,935,405
Кредиты, выданные клиентам	-	226,107,849	-	226,107,849	226,107,849
Инвестиционные ценные бумаги	-	130,150	683,318,374	683,448,524	683,448,524
	-	399,173,404	683,318,374	1,082,491,778	1,082,491,778
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	2,633,384,266	-	-	2,633,384,266	2,633,384,266
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	451,088,009	-	-	451,088,009	431,962,725
Депозиты в банках и в финансовых институтах	303,606,110	-	-	303,606,110	303,184,300
Кредиты, выданные клиентам	6,332,422,623	-	-	6,332,422,623	6,219,350,829
Инвестиционные ценные бумаги	1,179,027,725	-	-	1,179,027,725	1,235,010,785
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,578,562,791	-	-	1,578,562,791	1,388,351,899
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	37,619,033	-	-	37,619,033	37,619,033
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	55,026,392	-	-	55,026,392	55,026,392
Прочие финансовые активы	41,942,451	-	-	41,942,451	41,942,451
	12,612,679,400	-	-	12,612,679,400	12,345,832,680
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	12,612,679,400	399,173,404	683,318,374	13,695,171,178	13,428,324,458

30 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых или операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Правительство Республики Казахстан имеет контроль над Холдингом, так как является конечной контролирующей стороной. Холдинг принял решение о применении освобождения от раскрытия информации об индивидуально незначительных операциях и остатках по расчетам с государственными предприятиями.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 30 июня 2025 года (не аудировано):

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия	Операции с государствен- ными предприятиями
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты (номинальные процентные ставки: 0.40%-15.50%)	13,047,760	-	2,272,692,060
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	105,882,022	2,200
Депозиты в банках и в финансовых институтах	-	-	2,853,140
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям (2.00%-8.50%)	-	-	70,572,985
Кредиты, выданные клиентам (номинальные процентные ставки: 0.47%–10.50%)	-	-	923,441,472
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-	(86,704,991)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (номинальные процентные ставки: 2.00%–8.00%)	66,797	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (номинальные процентные ставки: 4.87%–17.88%)	45,415,109	-	72,204,393
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости (номинальные процентные ставки: 4.32%–17.88%)	84,355,087	-	1,034,268,569
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (9.66%)	-	-	692,283,900
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	14,897,717	-	-
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	114,348,226	-	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	40,083,651
Отложенный налоговый актив	-	-	40,279,985
Прочие финансовые активы	-	-	6,395,081
Прочие активы	-	-	171,883,768
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	-	-	559,017
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 0.01%–16.50%)	-	-	3,236,013,201
Займы от банков и прочих финансовых институтов (номинальные процентные ставки: 0.01% - 0.09%)	-	-	173,331,177
Займы от Правительства Республики Казахстан (номинальные процентные ставки: 0.01% - 1.00%)	895,049,416	-	-
Субординированный долг (номинальная процентная ставка: 0.01%)	-	-	9,609,251
Обязательства по текущему подоходному налогу	-	-	1,659,048
Отложенное налоговое обязательство	-	-	70,376,881
Прочие финансовые обязательства	20,691,847	-	21,735,145
Государственные субсидии	-	-	1,257,526,974
Прочие обязательства	-	-	66,600,091

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация, не аудировано	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия, не аудировано	Операции с другими компаниями и предприятиями, не аудировано
Процентные доходы	6,895,276	-	274,738,847
Процентные расходы	(50,010,489)	-	(164,665,804)
Комиссионные доходы	414,552	-	1,317,568
Комиссионные расходы	-	-	(223,238)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	18,228	-	(2,656,866)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	455,110	(249,607)
Выручка по договорам страхования	-	-	6,098
Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	110,183
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	5,915,988
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера	-	-	(11,308,363)
Административные расходы	(5)	-	(2,026,455)
Прочие доходы, нетто	3,086	-	93,082,431
Расход по подоходному налогу	-	-	(56,660,022)

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2024 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия	Операции с государственными предприятиями
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты (номинальные процентные ставки: 0%-15.25%)	74,623,102	-	2,164,985,379
Кредиты, выданные клиентам (номинальные процентные ставки: 0.48%-12%)	-	759,907	801,696,339
<i>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>		-	(78,444,475)
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	105,485,575	2,200
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам (номинальные процентные ставки: 2.00%-10.00%)	-	-	71,453,529
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (номинальные процентные ставки: 5.00%-16.70%)	56,780,696	-	30,324,347
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (номинальные процентные ставки: 2.00%- 8.00%)	78,885	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости (номинальные процентные ставки: 4.35%-16.70%)	87,132,912	-	983,946,104
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (номинальная процентная ставка: 9.14%)	-	-	541,999,745
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	45,802,310
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	42,067,430
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	37,619,033	-	-
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	55,026,392	-	-
Прочие финансовые активы	-	-	5,500,547
Прочие активы	-	-	141,380,440
Активы, удерживаемые для продажи	-	789,897	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	-	-	642,109
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 0.01%- 15.25%)	-	-	3,107,195,232
Субординированный долг (номинальная процентная ставка: 0.01%)	-	-	9,277,065
Займы от банков и прочих финансовых институтов (номинальные процентные ставки: 0,02%- 0,09%)	-	-	145,537,388
Займы от Правительства Республики Казахстан (номинальные процентные ставки: 0.01%-1.00%)	820,138,732	-	-
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	-	57,624,427
Обязательство по текущему подоходному налогу	-	-	2,856,812
Прочие финансовые обязательства	42,773	-	31,197,340
Государственные субсидии	-	-	1,221,909,358
Прочие обязательства	-	-	5,532,741

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация, не аудировано	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия, не аудировано	Операции с другими компаниями и предприятиями, не аудировано
Процентные доходы	3,131,752	-	200,620,799
Процентные расходы	(45,515,685)	-	(156,091,384)
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	(7,791,132)
Комиссионные доходы	349,556	-	639,347
Комиссионные расходы	-	-	(223,802)
Чистые доходы по страховым выплатам и по изменениям в резервах	-	-	6,323,399
Чистая прибыль/(убыток) от операций с прочими активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	3,177,272	(23,468)
Чистый расход от операций с торговыми ценными бумагами	715	-	-
Чистые расходы от операций с иностранной валютой	198,966	-	5,321,082
Прочий операционный доход, нетто	2,204	-	130,309,290
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера	-	-	(4,072,520)
Административные расходы	(20)	-	(1,223,840)
Расход по подоходному налогу	-	-	(31,191,324)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения старшему руководящему персоналу:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2024 года, не аудировано
Члены Совета директоров и Правления	278,819	257,285
Итого	278,819	257,285

31 События после отчетной даты

В июле 2025 года Холдинг дополнительно разместил еврооблигации 17-го транша с общей номинальной стоимостью 200,000 тыс. долларов США со ставкой купона 5.63% годовых и сроком на 5 лет (неаудировано) и выпустил еврооблигации, выраженные в тенге, с общей номинальной стоимостью 55,000,000 тыс. тенге со ставкой купона 17.30% годовых и сроком на 3 года (неаудировано).

В июле 2025 года Холдинг привлек заём от Китайского банка развития в размере 131,613 тыс. долларов США со сроком погашения в 2030 году (неаудировано).

В июле Холдинг приобрел облигации Евразийского банка развития с номинальной стоимостью 500,000 тыс. юаней с плавающей процентной ставкой 3-месячная ставка Shibor + 1.79% годовых со сроком погашения в 2030 году (неаудировано).

В июле 2025 года Холдинг выпустил облигации с общей номинальной стоимостью 35,005,757 тыс. тенге со ставкой купона 18.00% годовых и сроком на 5 лет (неаудировано).

В июле 2025 года Холдинг выпустил облигации с общей номинальной стоимостью 14,994,243 тыс. тенге со ставкой купона 18.00% годовых и сроком на 5 лет (неаудировано).

В июле 2025 года Холдинг погасил выпущенные долговые ценные бумаги с общей номинальной стоимостью 79,561,927 тыс. тенге (неаудировано).

В июле 2025 года Холдинг привлек заём в Промышленно-торговом банке Китая в размере 500,000 тыс. юаней со сроком на 5 лет (неаудировано).

В июле 2025 года Холдинг выпустил облигации с общей номинальной стоимостью 52,049,017 тыс. тенге со ставкой купона 17.70% годовых и сроком на 1 год (неаудировано).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2025 года

В августе 2025 года Холдинг выпустил облигации с общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге со ставкой купона 0.10% годовых со сроком погашения в 2055 году для дальнейшего финансирования проектов субъектов малого и среднего предпринимательства (неаудировано).

В августе 2025 года Холдинг выпустил облигации с общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге со ставкой купона 18.70% годовых и сроком на 5 лет (неаудировано).

В августе 2025 года Холдинг выпустил облигации с общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге со ставкой купона 18.70% годовых и сроком на 5 лет (неаудировано).

В августе 2025 года Холдинг дополнительно разместил облигации с общей номинальной стоимостью 3,600,000 тыс. тенге со ставкой купона 18.00% годовых и сроком на 5 лет (неаудировано).

В августе 2025 года Холдинг выпустил облигации с общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге со ставкой купона 18.00% годовых и сроком на 5 лет (неаудировано).

В августе 2025 года Холдинг выпустил облигации с общей номинальной стоимостью 49,100,000 тыс. тенге со ставкой купона 18.00% годовых и сроком на 5 лет (неаудировано).

В августе 2025 года Холдинг выпустил облигации с общей номинальной стоимостью 13,600,000 тыс. тенге со ставкой купона 18.25% годовых и сроком на 1 год (неаудировано).

В августе 2025 года Холдинг продал инвестиционные ценные бумаги АО «Алатау Сити Банк», оцениваемые по амортизированной стоимости (неаудировано).

В августе 2025 года, в соответствии с Приказом Министерства национальной экономики Холдинг выпустил акции на общую номинальную стоимость 30 000 000 тыс. тенге (неаудировано).

Чистые активы на одну обыкновенную акцию. В соответствии с Листинговыми правилами Казахстанской фондовой биржи Холдинг раскрыл информацию о чистых активах на одну обыкновенную акцию, рассчитанных в соответствии с указанным Правилами:

	30 июня 2025 года не аудировано	31 декабря 2024 года
<i>(в казахстанских тенге)</i> Чистые активы на одну обыкновенную акцию	<u>2,166.88</u>	<u>1,985.61</u>

По состоянию на 30 июня 2025 года чистые активы на одну обыкновенную акцию были определены путем деления суммы консолидированного собственного капитала в размере 3,274,252,437 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 3,001,621,516 тысяч тенге), уменьшенной на величину балансовой стоимости нематериальных активов, которые Холдинг не сможет продать третьим сторонам, в размере 10,726,784 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 11,101,549 тысяч тенге) на общее количество находящихся в обращении акций – 1,506,095,973 (31 декабря 2024 года: 1,506,095,973 акций).

Прибыль на акцию

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года не аудировано	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года не аудировано
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> Чистая прибыль за период	200,490,575	205,502,277
Выпущенные обыкновенные акции на начало года	1,506,095,973	1,506,095,973
Средневзвешенное количество обыкновенных акций за период	<u>1,506,095,973</u>	<u>1,506,095,973</u>
Прибыль на акцию		
Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)	<u>133.1</u>	<u>136.5</u>

За отчетный период в обращении не было финансовых инструментов Холдинга с разводняющим эффектом, поэтому чистая прибыль на одну акцию равна чистой скорректированной прибыли на одну акцию.