



**BAITEREK**

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

**Неаудированная промежуточная сокращенная  
консолидированная финансовая отчетность**

**31 марта 2026 года**

## **1 Введение**

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного общества «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек» («Холдинговая Компания») и финансовые отчетности его дочерних предприятий («Холдинг») и подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

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 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 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 31 марта 2026 года в структуру Холдинга входят семь дочерних предприятий (31 декабря 2025 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». 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», 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» (АО «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 АО «ФНБ «Самрук-Казына» передал пакеты акций вышеуказанных предприятий Комитету государственного имущества и приватизации в обмен на пакеты акций прочих акционерных обществ и имущество.

17 июня 2013 года Холдинг и Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан («Комитет государственного имущества и приватизации») подписали договор о передаче государственных пакетов акций акционерных обществ АО «QazTech Ventures» (АО «QTV»), АО «Жилищный строительный сберегательный банк «Отбасы банк» (АО «Отбасы банк»), АО «Казахстанская Жилищная Компания» (АО «КЖК»), АО «Фонд гарантирования жилищного строительства» (АО «ФГЖС») и АО «Байтерек Девелопмент» (АО «БД»), в доверительное управление без права последующего выкупа, в соответствии с которым Холдинг выступал в роли доверительного управляющего.

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, активы и обязательства АО «БД» и АО «ФГЖС» были соответственно переданы АО «КЖК».

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» создал единый институт 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](http://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».

**Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной**  
**финансовой отчетности - 31 марта 2026 года**

**1 Введение (продолжение)**

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

| Наименование дочерней компании                | Аббревиатура     | Страна регистрации   | Доля участия, %    |                      |
|-----------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|                                               |                  |                      | 31 марта 2026 года | 31 декабря 2025 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               |

**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 № 442 года 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 «QIC»** было создано 7 марта 2007 года Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основной деятельностью АО «QIC» 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.

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

**Валюта представления отчетности.** Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тенге»), если не указано иное.

## **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 вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Обесценение казахстанского тенге, неустойчивость цены нефти на мировых рынках и продолжающийся военный конфликт между Российской Федерацией и Украиной также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Холдинга возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и консолидированное финансовое положение Холдинга. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## **Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности**

**Заявление о соответствии МСФО.** Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («стандартами финансовой отчетности МСФО»).

**База для определения стоимости.** Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также встроенных производных инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости.

**Допущение о непрерывности деятельности.** Руководство Холдинга подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности.

**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 консолидированной финансовой отчетности.

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

## **2 Денежные средства и их эквиваленты**

|                                                                                                           | <b>31 марта<br/>2026 года<br/>не аудировано</b> | <b>31 декабря<br/>2025 года</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                    |                                                 |                                 |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратного репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев | 1,618,534,470                                   | 1,808,976,530                   |
| Остатки по счетам в НБРК                                                                                  | 929,706,917                                     | 821,523,092                     |
| Текущие счета                                                                                             | 292,757,236                                     | 427,967,994                     |
| Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках                                             | 310,597,417                                     | 291,659,963                     |
| Обязательные резервы на счетах в НБРК                                                                     | 155,871,748                                     | 141,125,943                     |
| Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев                                                          | 48,704,722                                      | 9,962,789                       |
| Денежные средства в кассе                                                                                 | 3,148,108                                       | 2,274,362                       |
| <b>Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение</b>                         | <b>3,359,320,618</b>                            | <b>3,503,490,673</b>            |
| За вычетом резерва под обесценение                                                                        | (141,532)                                       | (130,381)                       |
| <b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>                                                           | <b>3,359,179,086</b>                            | <b>3,503,360,292</b>            |

### 3 Депозиты в банках и в финансовых институтах

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                          | <b>31 марта<br/>2026 года<br/>не аудировано</b> | <b>31 декабря<br/>2025 года</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
| Депозиты в банках и в финансовых институтах                                                     |                                                 |                                 |
| - с рейтингом от AA- до AA+                                                                     | 3,183,087                                       | 2,484,047                       |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                                   | 25,569,625                                      | 29,051,339                      |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                                                     | 39,185,228                                      | 39,420,990                      |
| - с рейтингом от B- до B+                                                                       | 279,189,833                                     | 274,711,266                     |
| - с рейтингом D                                                                                 | 16,182,470                                      | 16,791,591                      |
| - не имеющие рейтинга                                                                           | 384,981                                         | 385,584                         |
| <b>Итого депозитов в банках и в финансовых институтах до<br/>вычета резерва под обесценение</b> | <b>363,310,243</b>                              | <b>362,844,817</b>              |
| За вычетом резерва под обесценение                                                              | (18,194,143)                                    | (19,792,620)                    |
| <b>Итого депозитов в банках и в финансовых институтах</b>                                       | <b>345,116,100</b>                              | <b>343,052,197</b>              |

### 4 Кредиты, выданные клиентам

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                          | <b>31 марта<br/>2026 года<br/>не аудировано</b> | <b>31 декабря<br/>2025 года</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по<br/>амортизированной стоимости</b>                                                |                                                 |                                 |
| Ипотечные кредиты                                                                                                               | 4,047,191,609                                   | 3,958,061,348                   |
| Кредиты, выданные корпоративным клиентам                                                                                        | 2,972,956,054                                   | 3,015,418,470                   |
| Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора                                                                        | 1,054,689,192                                   | 1,082,737,592                   |
| Кредиты малому и среднему бизнесу (МСБ)                                                                                         | 22,406,672                                      | 17,064,153                      |
| <b>Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под<br/>обесценение, оцениваемые по амортизированной<br/>стоимости</b>         | <b>8,097,243,527</b>                            | <b>8,073,281,563</b>            |
| За вычетом резерва под обесценение кредитов                                                                                     | (401,026,766)                                   | (441,464,204)                   |
| <b>Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по<br/>амортизированной стоимости, за вычетом резерва под<br/>обесценение</b> | <b>7,696,216,761</b>                            | <b>7,631,817,359</b>            |
| <b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по<br/>справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>                           | <b>453,931,047</b>                              | <b>401,527,877</b>              |
| <b>Итого кредитов, выданных клиентам</b>                                                                                        | <b>8,150,147,808</b>                            | <b>8,033,345,236</b>            |

### 5 Инвестиционные ценные бумаги

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                               | <b>31 марта<br/>2026 года<br/>не аудировано</b> | <b>31 декабря<br/>2025 года</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по<br>амортизированной стоимости                           | 1,485,096,258                                   | 1,485,541,873                   |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по<br>справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 884,944,319                                     | 785,491,643                     |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по<br>справедливой стоимости через прибыль или убыток      | 617,212,147                                     | 642,492,418                     |
| <b>Итого инвестиционных ценных бумаг</b>                                                             | <b>2,987,252,724</b>                            | <b>2,913,525,934</b>            |

**Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной**  
**финансовой отчетности - 31 марта 2026 года**

**Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                         | <b>31 марта<br/>2026 года<br/>не аудировано</b> | <b>31 декабря<br/>2025 года</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
| Облигации местных исполнительных органов                                                                       | 1,264,410,855                                   | 1,246,364,381                   |
| Корпоративные облигации                                                                                        | 83,634,648                                      | 104,660,226                     |
| Облигации Министерства финансов Республики Казахстан                                                           | 69,480,776                                      | 73,189,356                      |
| Облигации иностранных банков и финансовых институтов                                                           | 49,337,242                                      | 43,508,265                      |
| Облигации казахстанских банков                                                                                 | 11,391,520                                      | 11,653,791                      |
| Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» и дочерних предприятий                                                       | 10,132,718                                      | 9,959,558                       |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости до вычета резерва под обесценение</b> | <b>1,488,387,759</b>                            | <b>1,489,335,577</b>            |
| За вычетом резерва под обесценение                                                                             | (3,291,501)                                     | (3,793,704)                     |
| <b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости</b>                              | <b>1,485,096,258</b>                            | <b>1,485,541,873</b>            |

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

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                 | <b>31 марта<br/>2026 года<br/>не аудировано</b> | <b>31 декабря<br/>2025 года</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
| Облигации других государств*                                                                                           | 800,421,299                                     | 714,147,618                     |
| Облигации Министерства финансов Республики Казахстан                                                                   | 49,341,217                                      | 48,166,373                      |
| Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                                      | 28,914,672                                      | 10,600,399                      |
| Облигации банков-стран ОЭСР                                                                                            | 6,216,639                                       | 8,603,438                       |
| Облигации местных исполнительных органов                                                                               | -                                               | 2,834,160                       |
| Корпоративные облигации                                                                                                | 44,489                                          | 1,130,680                       |
| <b>Итого долговых инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b> | <b>884,938,316</b>                              | <b>785,482,668</b>              |
| Корпоративные акции                                                                                                    | 6,003                                           | 8,975                           |
| <b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>          | <b>884,944,319</b>                              | <b>785,491,643</b>              |

**Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                               | <b>31 марта<br/>2026 года<br/>не аудировано</b> | <b>31 декабря<br/>2025 года</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
| Облигации Министерства финансов Республики Казахстан                                                                                                 | 67,632                                          | 70,915                          |
| Корпоративные облигации с внешним кредитным рейтингом от В- до В+                                                                                    | 542,629,535                                     | 566,365,896                     |
| Корпоративные облигации без внешнего кредитного рейтинга                                                                                             | 74,514,980                                      | 76,055,607                      |
| <b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b> | <b>617,212,147</b>                              | <b>642,492,418</b>              |

## 6 Средства клиентов

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                              | <b>31 марта<br/>2026 года<br/>не аудировано</b> | <b>31 декабря<br/>2025 года</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Государственные и общественные организации</b>                   |                                                 |                                 |
| - Текущие счета                                                     | 1,247,100                                       | 79                              |
| <b>Прочие юридические лица</b>                                      |                                                 |                                 |
| - Срочные депозиты                                                  | 2,501                                           | 11,744,381                      |
| - Текущие счета                                                     | 9,608,648                                       | 6,838,317                       |
| <b>Физические лица</b>                                              |                                                 |                                 |
| - Депозиты                                                          | 2,064,680,753                                   | 1,852,311,076                   |
| - Депозиты, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов | 1,117,508,101                                   | 1,105,309,229                   |
| - Текущие счета/счета до востребования                              | 91,351,705                                      | 157,431,574                     |
| <b>Итого средств клиентов</b>                                       | <b>3,284,398,808</b>                            | <b>3,133,634,656</b>            |

## 7 Долговые ценные бумаги выпущенные

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>             | <b>31 марта<br/>2026 года<br/>не аудировано</b> | <b>31 декабря<br/>2025 года</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
| Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге | 4,903,823,830                                   | 4,857,413,308                   |
| Еврооблигации, выраженные в долларах США           | 1,673,227,317                                   | 1,795,768,588                   |
| Еврооблигации, выраженные в тенге                  | 658,570,157                                     | 639,028,565                     |
| Еврооблигации, выраженные в юанях                  | 140,972,895                                     | 145,890,716                     |
| Ипотечные облигации                                | 220,002,763                                     | 61,667,262                      |
| <b>Итого выпущенных долговых ценных бумаг</b>      | <b>7,596,596,962</b>                            | <b>7,499,768,439</b>            |

## 8 Займы от банков и прочих финансовых институтов

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                              | <b>31 марта<br/>2026 года<br/>не аудировано</b> | <b>31 декабря<br/>2025 года</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
| Займы от АО «Жасыл Даму»                                                                            | 273,349,739                                     | 451,457,150                     |
| Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                    | 510,126,622                                     | 273,342,270                     |
| <b>Займы с фиксированной ставкой вознаграждения</b>                                                 |                                                 |                                 |
| Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР                         | 44,425,751                                      | 72,393,608                      |
| Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР | 1,130,208,824                                   | 710,968,336                     |
| <b>Займы с плавающей ставкой вознаграждения</b>                                                     |                                                 |                                 |
| Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР                         | 98,554,357                                      | 155,338,376                     |
| Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР | 571,734,565                                     | 933,150,931                     |
| <b>За вычетом неамортизированной части затрат по займам</b>                                         | <b>(506,549,871)</b>                            | <b>(515,568,489)</b>            |
|                                                                                                     | <b>2,121,849,987</b>                            | <b>2,081,082,182</b>            |

## 9 Займы от Правительства Республики Казахстан

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>      | <b>31 марта<br/>2026 года,<br/>не аудировано</b> | <b>31 декабря<br/>2025 года</b> |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------|
| Займы от Правительства Республики Казахстан | 820,982,267                                      | 850,515,963                     |
|                                             | <b>820,982,267</b>                               | <b>850,515,963</b>              |

## 10 Акционерный капитал

| <i>(В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>                        | <b>31 марта<br/>2026 года,<br/>не аудировано</b> | <b>31 декабря<br/>2025 года</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------|
| Объявленные обыкновенные акции                                                                 | 5,000,086,550                                    | 5,000,086,550                   |
| Разрешенные к выпуску, но не выпущенные обыкновенные акции                                     | (3,447,190,577)                                  | (3,447,190,577)                 |
| <b>Итого выпущенных и оплаченных акций по номинальной стоимости за одну акцию 1,000 тенге</b>  | <b>1,353,304,712</b>                             | <b>1,353,304,712</b>            |
| <b>Итого выпущенных и оплаченных акций по номинальной стоимости за одну акцию 1,076 тенге*</b> | <b>199,591,261</b>                               | <b>199,591,261</b>              |
| <b>Выпущенный и оплаченный акционерный капитал</b>                                             | <b>1,568,038,962</b>                             | <b>1,568,038,962</b>            |

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

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В течение трех месяцев закончившихся 31 марта 2026 года Холдинг не выпускал акции (в 2025 году: 46,800,000 тыс. тенге).

**Чистые активы на одну обыкновенную акцию.** В соответствии с Листинговыми правилами Казахстанской фондовой биржи («Правила») Холдинг раскрыл информацию о чистых активах на одну обыкновенную акцию, рассчитанных в соответствии с указанными Правилами:

| <i>(в казахстанских тенге)</i>           | <b>31.03.2026 г.<br/>не аудировано</b> | <b>31.12.2025 г.</b> |
|------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|
| Чистые активы на одну обыкновенную акцию | 2,407.77                               | 2,293.49             |

По состоянию на 31 марта 2026 года чистые активы на одну обыкновенную акцию были определены путем деления суммы консолидированного собственного капитала в размере 3,751,484,271 тыс. тенге (31 декабря 2025 года: 3,574,738,712 тыс. тенге), уменьшенной на величину балансовой стоимости нематериальных активов в размере 12,469,209 тыс. тенге (31 декабря 2025 года: 13,186,479 тыс. тенге), которые Холдинг не сможет продать третьим сторонам, на общее количество находящихся в обращении акций – 1,552,895,973 (31 декабря 2025 года: 1,552,895,973 находящихся в обращении акций).

## Прибыль на акцию

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                          | <b>Три месяца,<br/>закончившиеся<br/>31 марта<br/>2026 года<br/>не аудировано</b> | <b>Три месяца,<br/>закончившиеся<br/>31 марта<br/>2025 года<br/>не аудировано</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Чистая прибыль за период                                        | <b>182 902 078</b>                                                                | <b>185,188,057</b>                                                                |
| Выпущенные обыкновенные акции на начало года                    | <b>1,552,895,973</b>                                                              | <b>1,506,095,973</b>                                                              |
| <b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций за период</b> | <b>1,552,895,973</b>                                                              | <b>1,506,095,973</b>                                                              |
| <b>Прибыль на акцию</b>                                         |                                                                                   |                                                                                   |
| <b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)</b>          | <b>117.78</b>                                                                     | <b>122.96</b>                                                                     |

**Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной**  
**финансовой отчетности - 31 марта 2026 года**

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.

**11 Процентные доходы и расходы**

|                                                       | Три месяца,<br>закончившиеся<br>31 марта<br>2026 года<br>не аудировано | Три месяца,<br>закончившиеся<br>31 марта<br>2025 года<br>не аудировано |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                |                                                                        |                                                                        |
| <b>Процентные доходы</b>                              |                                                                        |                                                                        |
| Кредиты, выданные клиентам                            | 192,783,555                                                            | 163,685,668                                                            |
| Инвестиционные ценные бумаги                          | 55,689,524                                                             | 39,701,767                                                             |
| Займы, выданные банкам и прочим финансовым институтам | 20,017,431                                                             | 11,593,261                                                             |
| Средства в банках                                     | 12,213,814                                                             | 8,870,302                                                              |
| Денежные средства и их эквиваленты                    | 113,911,987                                                            | 77,451,938                                                             |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде        | 74,806,443                                                             | 63,316,397                                                             |
| Прочее                                                | 84,579                                                                 | 229,187                                                                |
| <b>Итого процентные доходы</b>                        | <b>469,507,333</b>                                                     | <b>364,848,519</b>                                                     |
| <b>Процентные расходы</b>                             |                                                                        |                                                                        |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов        | (37,368,116)                                                           | (27,971,990)                                                           |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                     | (195,484,584)                                                          | (117,037,867)                                                          |
| Средства клиентов                                     | (15,507,669)                                                           | (12,144,138)                                                           |
| Субординированный долг                                | (217,521)                                                              | (166,543)                                                              |
| Займы от Правительства Республики Казахстан           | (23,087,824)                                                           | (21,895,225)                                                           |
| Прочее                                                | (4,136,190)                                                            | (2,179,944)                                                            |
| <b>Итого процентные расходы</b>                       | <b>(275,801,904)</b>                                                   | <b>(181,395,707)</b>                                                   |
| <b>Чистые процентные доходы</b>                       | <b>193,705,429</b>                                                     | <b>183,452,812</b>                                                     |

**12 Управление финансовыми рисками**

Управление рисками лежит в основе деятельности Холдинга и является существенным элементом операционной деятельности Холдинга.

По состоянию на 31 марта 2026 года, существенных изменений в отношении риска ликвидности, процентного риска с 31 декабря 2025 года не произошло.

**Валютный риск**

Холдинг имеет активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине обязательств, выраженных в той же валюте.

**Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной**  
**финансовой отчетности - 31 марта 2026 года**

**12 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 марта 2026 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                              | <b>Тенге</b>          | <b>Доллар США</b>    | <b>Евро</b>       | <b>Прочие валюты</b> | <b>Итого</b>          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                       |                       |                      |                   |                      |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                  | 3,079,382,911         | 45,318,651           | 51,976,976        | 182,500,548          | 3,359,179,086         |
| Займы, выданные банкам и финансовым институтам                                                                      | 572,898,593           | -                    | -                 | -                    | 572,898,593           |
| Депозиты в банках и в финансовых институтах                                                                         | 313,897,631           | 31,218,469           | -                 | -                    | 345,116,100           |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                              | 7,326,708             | 1,958                | -                 | -                    | 7,328,666             |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                          | 6,443,492,133         | 1,193,873,261        | 38,022,624        | 474,759,790          | 8,150,147,808         |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                        | 113,878               | 542,629,535          | -                 | 74,468,734           | 617,212,147           |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                   | 54,682,091            | 829,988,664          | -                 | 273,564              | 884,944,319           |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                                             | 1,439,772,787         | 10,435,694           | -                 | 34,887,777           | 1,485,096,258         |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                                      | 2,498,202,843         | -                    | -                 | -                    | 2,498,202,843         |
| Государственные субсидии к получению                                                                                | 49,198,643            | -                    | -                 | -                    | 49,198,643            |
| Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов | 181,185,689           | -                    | -                 | -                    | 181,185,689           |
| Прочие финансовые активы                                                                                            | 44,855,597            | 2,372,930            | 102,353           | 12,095,546           | 59,426,426            |
| <b>Итого монетарных финансовых активов</b>                                                                          | <b>14,685,009,504</b> | <b>2,655,839,162</b> | <b>90,101,953</b> | <b>778,985,959</b>   | <b>18,209,936,578</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                |                       |                      |                   |                      |                       |
| Средства банков                                                                                                     | 5,379,498             | -                    | -                 | -                    | 5,379,498             |
| Средства клиентов                                                                                                   | 3,283,363,622         | 1,026,814            | 2,410             | 5,962                | 3,284,398,808         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                   | 5,777,008,514         | 1,678,615,552        | -                 | 140,972,896          | 7,596,596,962         |
| Субординированный долг                                                                                              | 10,132,718            | -                    | -                 | -                    | 10,132,718            |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                                      | 636,013,155           | 505,964,001          | 52,755,794        | 927,117,037          | 2,121,849,987         |
| Займы от Правительства Республики Казахстан                                                                         | 820,982,267           | -                    | -                 | -                    | 820,982,267           |
| Обязательства по договорам страхования                                                                              | 64,141,729            | -                    | -                 | -                    | 64,141,729            |
| Прочие финансовые обязательства                                                                                     | 183,402,085           | 15,914,088           | 1,813,782         | 2,382,066            | 203,512,021           |
| <b>Итого монетарных финансовых обязательств</b>                                                                     | <b>10,780,423,588</b> | <b>2,201,520,455</b> | <b>54,571,986</b> | <b>1,070,477,961</b> | <b>14,106,993,990</b> |
| <b>Итого чистая позиция</b>                                                                                         | <b>3,904,585,916</b>  | <b>454,318,707</b>   | <b>35,529,967</b> | <b>(291,492,002)</b> | <b>4,102,942,588</b>  |

**Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной**  
**финансовой отчетности - 31 марта 2026 года**

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2025 года:

| (в тысячах<br>казахстанских тенге)                                                                                  | Тенге                 | Доллар<br>США        | Евро               | Китайский<br>юань  | Прочие<br>валюты  | Итого                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                       |                       |                      |                    |                    |                   |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                  | 3,005,636,825         | 45,138,546           | 85,287,250         | 352,930,474        | 14,367,197        | 3,503,360,292         |
| Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям                                              | 577,023,470           | -                    | -                  | -                  | -                 | 577,023,470           |
| Депозиты в банках и в финансовых институтах                                                                         | 308,748,768           | 34,303,429           | -                  | -                  | -                 | 343,052,197           |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                              | 7,250,503             | 2,068                | -                  | -                  | -                 | 7,252,571             |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                          | 6,281,258,646         | 1,255,763,055        | 29,179,712         | 467,143,823        | -                 | 8,033,345,236         |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                        | 100,169               | 566,365,897          | -                  | 76,026,352         | -                 | 642,492,418           |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                   | 59,718,819            | 725,480,463          | -                  | -                  | 292,361           | 785,491,643           |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                                             | 1,438,244,688         | 10,884,196           | -                  | 36,412,989         | -                 | 1,485,541,873         |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                                      | 2,355,405,697         | -                    | -                  | -                  | -                 | 2,355,405,697         |
| Государственные субсидии к получению                                                                                | 20,326,347            | -                    | -                  | -                  | -                 | 20,326,347            |
| Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов | 73,011,920            | -                    | -                  | -                  | -                 | 73,011,920            |
| Прочие финансовые активы                                                                                            | 36,008,068            | 477,501              | 90,515             | 883,122            | 22,563            | 37,481,769            |
| <b>Итого монетарных финансовых активов</b>                                                                          | <b>14,162,733,920</b> | <b>2,638,415,155</b> | <b>114,557,477</b> | <b>933,396,760</b> | <b>14,682,121</b> | <b>17,863,785,433</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                |                       |                      |                    |                    |                   |                       |
| Средства банков                                                                                                     | 4,074,196             | -                    | -                  | -                  | -                 | 4,074,196             |
| Средства клиентов                                                                                                   | 3,132,921,721         | 704,107              | 2,606              | 6,222              | -                 | 3,133,634,656         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                   | 5,558,109,135         | 1,795,768,588        | -                  | 145,890,716        | -                 | 7,499,768,439         |
| Субординированный долг                                                                                              | 9,959,557             | -                    | -                  | -                  | -                 | 9,959,557             |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                                      | 626,202,787           | 545,347,865          | 56,404,094         | 846,751,774        | 6,375,662         | 2,081,082,182         |
| Займы от Правительства Республики Казахстан                                                                         | 850,515,963           | -                    | -                  | -                  | -                 | 850,515,963           |
| Обязательства по договорам страхования                                                                              | 73,644,670            | -                    | -                  | -                  | -                 | 73,644,670            |
| Прочие финансовые обязательства                                                                                     | 274,291,001           | 92,877,704           | 1,344,617          | 2,176,462          | 4,597             | 370,694,381           |

**Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной**  
**финансовой отчетности - 31 марта 2026 года**

|                                                                                                         |                |               |            |             |           |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|------------|-------------|-----------|----------------|
| Итого монетарных<br>финансовых<br>обязательств                                                          | 10,529,719,030 | 2,434,698,264 | 57,751,317 | 994,825,174 | 6,380,259 | 14,023,374,044 |
| Эффект производных<br>финансовых<br>инструментов,<br>предназначенных для<br>целей управления<br>рисками | -              | -             | -          | 107,137,672 | -         | 107,137,672    |
| Итого чистая позиция                                                                                    | 3,633,014,890  | 203,716,891   | 56,806,160 | 45,709,258  | 8,301,862 | 3,947,549,061  |

### 13 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

- к 1 Уровню относятся оценки по котируемым (нескорректированным) ценам на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- ко 2 Уровню - 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 3 Уровня, 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.

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

|                                                                               | 31 марта 2026 года |                    |                    |                      | 31 декабря 2025 года |                    |                    |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                               | не аудировано      |                    |                    |                      |                      |                    |                    |                      |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                               | Уровень 1          | Уровень 2          | Уровень 3          | Итого                | Уровень 1            | Уровень 2          | Уровень 3          | Итого                |
| <b>АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>                          |                    |                    |                    |                      |                      |                    |                    |                      |
| Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 4,474              | -                  | 192,604,705        | 192,609,179          | 4,416                | -                  | 194,515,197        | 194,519,613          |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                  | 829,335,971        | 598,305,515        | 74,514,980         | 1,502,156,466        | 722,625,105          | 629,303,349        | 76,055,607         | 1,427,984,061        |
| Кредиты, выданные клиентам                                                    | -                  | -                  | 453,931,047        | 453,931,047          | -                    | -                  | 401,527,877        | 401,527,877          |
| Встроенные производные финансовые инструменты                                 | -                  | -                  | 78,887,586         | 78,887,586           | -                    | -                  | 82,597,136         | 82,597,136           |
| <b>ИТОГО АКТИВОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>                   | <b>829,340,445</b> | <b>598,305,515</b> | <b>799,938,318</b> | <b>2,227,584,278</b> | <b>722,629,521</b>   | <b>629,303,349</b> | <b>754,695,817</b> | <b>2,106,628,687</b> |

### **13 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

**Оценки 2 Уровня.** 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, были отнесены к Уровню 2. 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 обесцененных инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, 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 года, закончившегося 31 декабря 2025 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2024 год: не произошло).

**Оценки 3 Уровня.** Определенные инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, 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 долевыми инструментами, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. 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). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды Холдинг привлек независимого оценщика за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Холдинга в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также 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.

## 13 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня кредитов, выданных клиентам, инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 марта 2026 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                            | Справедливая стоимость | Метод оценки                            | Используемые исходные данные | Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)  | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 296,741,243            | Дисконтированный поток денежных средств | Ставка дисконтирования       | 17.61%-34.74%                                         | Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости        |
| Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 157,189,804            | Дисконтированный поток денежных средств | Маржа за кредитный риск      | 0.76%-7.93%                                           | Увеличение уровня кредитного риска приведет к уменьшению справедливой стоимости.      |
| Встроенные производные финансовые инструменты                                              | 78,887,586             | Модель опциона Блэка-Шоулза             | Ставка дисконтирования       | 1.658% - 1.857% для юаня и 15.050% –17.050% для тенге | Увеличение безрисковой процентной ставки приведет к уменьшению справедливой стоимости |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                               | 74,514,980             | Дисконтированный поток денежных средств | Ставка дисконтирования       | 9.0%                                                  | Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости        |
|                                                                                            | <b>607,333,613</b>     |                                         |                              |                                                       |                                                                                       |

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2025 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                            | Справедливая стоимость | Метод оценки                            | Используемые исходные данные | Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)  | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 265,559,115            | Дисконтированный поток денежных средств | Ставка дисконтирования       | 17.61%-34.74%                                         | Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости        |
| Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 135,968,762            | Дисконтированный поток денежных средств | Маржа за кредитный риск      | 0.76%-7.93%                                           | Увеличение уровня кредитного риска приведет к уменьшению справедливой стоимости       |
| Встроенные производные финансовые инструменты                                              | 82,597,136             | Модель опциона Блэка-Шоулза             | Ставка дисконтирования       | 1.658% - 1.857% для юаня и 15.050% –17.050% для тенге | Увеличение безрисковой процентной ставки приведет к уменьшению справедливой стоимости |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                               | 76,055,607             | Дисконтированный поток денежных средств | Ставка дисконтирования       | 9.0%                                                  | Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости        |
|                                                                                            | <b>560,180,620</b>     |                                         |                              |                                                       |                                                                                       |

### 13 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

**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 31 марта 2026 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                    | Уровень 1            | Уровень 2             | Уровень 3          | Итого                 | Балансовая стоимость  |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                             |                      |                       |                    |                       |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты                        | -                    | 3,359,179,086         | -                  | 3,359,179,086         | 3,359,179,086         |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам          | -                    | 479,943,208           | -                  | 479,943,208           | 572,898,593           |
| Депозиты в банках и в финансовых институтах               | -                    | 345,116,100           | -                  | 345,116,100           | 345,116,100           |
| Кредиты, выданные клиентам                                | -                    | 7,457,000,173         | 139,712,593        | 7,596,712,766         | 7,696,216,761         |
| Инвестиционные ценные бумаги                              | -                    | 1,899,505,103         | -                  | 2,015,048,386         | 2,498,202,843         |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде            | -                    | 1,471,745,463         | 115,543,283        | 1,471,745,463         | 1,485,096,258         |
| <b>ИТОГО</b>                                              | -                    | <b>15,012,489,133</b> | <b>255,255,876</b> | <b>15,267,745,009</b> | <b>15,956,709,641</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                      |                      |                       |                    |                       |                       |
| Средства банков                                           | -                    | 5,379,498             | -                  | 5,379,498             | 5,379,498             |
| Средства клиентов                                         | -                    | 3,284,398,808         | -                  | 3,284,398,808         | 3,284,398,808         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                         | 1,333,294,483        | 4,498,200,911         | -                  | 5,831,495,394         | 7,596,596,962         |
| Субординированный долг                                    | -                    | 848,490               | -                  | 848,490               | 10,132,718            |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов | -                    | 1,815,455,950         | -                  | 1,815,455,950         | 2,121,849,987         |
| Займы от Правительства Республики Казахстан               | -                    | 764,186,722           | -                  | 764,186,722           | 820,982,267           |
| <b>ИТОГО</b>                                              | <b>1,333,294,483</b> | <b>10,368,470,379</b> | -                  | <b>11,701,764,862</b> | <b>13,839,340,240</b> |

**Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»****Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности – 31 марта 2026 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 2025 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                 | Уровень 1            | Уровень 2             | Уровень 3          | Итого                 | Балансовая стоимость  |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                          |                      |                       |                    |                       |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты                                     | -                    | 3,503,360,292         | -                  | 3,503,360,292         | 3,503,360,292         |
| Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям | -                    | 491,081,682           | -                  | 491,081,682           | 577,023,470           |
| Депозиты в банках и в финансовых институтах                            | -                    | 343,052,197           | -                  | 343,052,197           | 343,052,197           |
| Кредиты, выданные клиентам                                             | -                    | 7,289,749,469         | 206,101,191        | 7,495,850,660         | 7,631,817,359         |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                         | -                    | 1,800,216,963         | 92,269,998         | 1,892,486,961         | 2,272,808,561         |
| Инвестиционные ценные бумаги                                           | -                    | 1,456,968,588         | -                  | 1,456,968,588         | 1,485,541,873         |
| <b>ИТОГО</b>                                                           | -                    | <b>14,884,429,191</b> | <b>298,371,189</b> | <b>15,182,800,380</b> | <b>15,813,603,752</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                   |                      |                       |                    |                       |                       |
| Средства банков                                                        | -                    | 4,074,196             | -                  | 4,074,196             | 4,074,196             |
| Средства клиентов                                                      | -                    | 3,133,634,656         | -                  | 3,133,634,656         | 3,133,634,656         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                      | 1,967,876,054        | 4,955,464,737         | -                  | 6,923,340,791         | 7,499,768,439         |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                         | -                    | 2,047,614,300         | -                  | 2,047,614,300         | 2,081,082,182         |
| Займы от Правительства Республики Казахстан                            | -                    | 695,607,344           | -                  | 695,607,344           | 850,515,963           |
| Субординированный долг                                                 | -                    | 638,311               | -                  | 638,311               | 9,959,557             |
| <b>ИТОГО</b>                                                           | <b>1,967,876,054</b> | <b>10,837,033,544</b> | -                  | <b>12,804,909,598</b> | <b>13,579,034,993</b> |

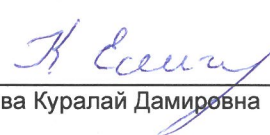
### **13 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

**Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости (продолжение)**

Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 и Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость производных инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.



Хамитов Ерсайн Ербулатович  
Заместитель Председателя Правления



Есенгараева Куралай Дамировна  
Главный бухгалтер