



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

**Консолидированная финансовая отчетность в  
соответствии с Международными стандартами  
финансовой отчетности и  
Аудиторский отчет независимых аудиторов**

**31 декабря 2024 года**

# СОДЕРЖАНИЕ

## АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### Консолидированная финансовая отчетность

|                                                                               |     |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Консолидированный отчет о финансовом положении .....                          | 1   |
| Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ..... | 2   |
| Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале .....            | 3-4 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств .....                     | 5-6 |

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

|    |                                                                                                              |     |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1  | Введение .....                                                                                               | 7   |
| 2  | Основные принципы подготовки финансовой отчетности .....                                                     | 10  |
| 3  | Существенные положения учетной политики .....                                                                | 11  |
| 4  | Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....                      | 22  |
| 5  | Анализ финансовых рисков .....                                                                               | 23  |
| 6  | Денежные средства и их эквиваленты .....                                                                     | 40  |
| 7  | Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....                          | 42  |
| 8  | Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам .....                                                       | 46  |
| 9  | Депозиты в банках и в финансовых институтах .....                                                            | 47  |
| 10 | Кредиты, выданные клиентам .....                                                                             | 48  |
| 11 | Инвестиционные ценные бумаги .....                                                                           | 53  |
| 12 | Дебиторская задолженность по финансовой аренде .....                                                         | 55  |
| 13 | Активы, предназначенные для продажи .....                                                                    | 60  |
| 14 | Прочие активы .....                                                                                          | 64  |
| 15 | Средства клиентов .....                                                                                      | 64  |
| 16 | Долговые ценные бумаги выпущенные .....                                                                      | 65  |
| 17 | Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов .....                                             | 69  |
| 18 | Займы от Правительства Республики Казахстан .....                                                            | 71  |
| 19 | Прочие финансовые обязательства .....                                                                        | 75  |
| 20 | Государственные субсидии .....                                                                               | 76  |
| 21 | Прочие обязательства .....                                                                                   | 78  |
| 22 | Акционерный капитал .....                                                                                    | 78  |
| 23 | Процентные доходы и расходы .....                                                                            | 79  |
| 24 | Комиссионные доходы и расходы .....                                                                          | 79  |
| 25 | Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток ..... | 80  |
| 26 | Чистая прибыль от операций с иностранной валютой .....                                                       | 80  |
| 27 | Прочие операционные расходы, нетто .....                                                                     | 80  |
| 28 | Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера .....                   | 81  |
| 29 | Административные расходы .....                                                                               | 82  |
| 30 | Подходный налог .....                                                                                        | 82  |
| 31 | Управление финансовыми рисками .....                                                                         | 85  |
| 32 | Анализ по сегментам .....                                                                                    | 95  |
| 33 | Условные активы и обязательства .....                                                                        | 98  |
| 34 | Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств .....                                               | 100 |
| 35 | Справедливая стоимость .....                                                                                 | 102 |
| 36 | Представление финансовых инструментов по категориям оценки .....                                             | 111 |
| 37 | Операции со связанными сторонами .....                                                                       | 113 |
| 38 | События после отчетной даты .....                                                                            | 115 |



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі  
шектеулі серіктестік  
Қазақстан, А25D6Т5, Алматы,  
Достық д-лы, 180,  
+7 (727) 298-08-98

Товарищество с ограниченной  
ответственностью «КПМГ Аудит»  
Казахстан, А25D6Т5, Алматы,  
пр. Достык, 180

# Аудиторский отчет независимых аудиторов

## Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и его дочерних предприятий (далее – «Холдинг»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из существенных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Холдинга по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (стандартами финансовой отчетности МСФО).

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Холдингу в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

## Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

### Ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде

См. Примечания 3 («Обесценение»), 5, 10 и 12 к консолидированной финансовой отчетности.

| Ключевой вопрос аудита                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Доля кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, и доля дебиторской задолженности по финансовой аренде в общей сумме активов составляют 44% и 11%, соответственно. Кредиты, выданные клиентам, и дебиторская задолженность по финансовой аренде учитываются за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ), оценка которого производится на регулярной основе и чувствительна к используемым допущениям.</p> <p>Холдинг применяет модель оценки ОКУ, которая требует от руководства использования профессионального суждения и допущений, относящихся к следующим ключевым сферам:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- своевременное выявление значительного увеличения кредитного риска и событий дефолта (определение стадии 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9</li> </ul> | <p>Мы проанализировали ключевые аспекты методологии и политик, используемых Холдингом для оценки ОКУ в соответствии со стандартом финансовой отчетности МСФО (IFRS) 9, в том числе с привлечением к анализу наших внутренних специалистов в области управления финансовыми рисками.</p> <p>Для анализа адекватности профессиональных суждений и допущений, применяемых Холдингом в отношении оценки резерва под ОКУ, мы провели следующие процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Мы оценили дизайн и внедрение контролей в отношении присвоения внутренних кредитных рейтингов контрагентам по кредитам, выданным клиентам, и дебиторам по финансовой аренде. На основе выборки мы протестировали адекватность присвоенных Холдингом внутренних кредитных рейтингов контрагентам по кредитам, выданным клиентам, а также дебиторам по финансовой аренде путем проведения независимой оценки, основанной на финансовой и нефинансовой информации, а также прочей доступной рыночной информации о деятельности данных заемщиков и дебиторов.</li> <li>- На основе выборки по кредитам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, по которым изменение в оценке ОКУ могло иметь значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность, мы провели детальное тестирование корректности определения Холдингом стадии кредитного риска.</li> <li>- Для выбранных кредитов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой</li> </ul> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>«Финансовые инструменты»);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценка вероятности дефолта (показатель PD) и величины убытка в случае дефолта (показатель LGD);</li> <li>- оценка ожидаемых денежных потоков к получению по кредитам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, которые являются кредитно-обесцененными.</li> </ul> <p>В связи со значительным объемом кредитов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде и связанной с ними неопределенностью оценки, данная область рассматривается как ключевой вопрос аудита.</p> | <p>аренде, отнесенных к Стадиям 1 и 2, мы провели тестирование принципа работы соответствующих моделей PD и LGD, а также сверили исходные данные моделей с первичными документами. Мы критически оценили допущения, используемые Холдингом в оценке денежных потоков и сроков их получения в модели LGD, исходя из нашего понимания и доступной рыночной информации.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- На основе выборки по кредитам выданным клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенным в стадию 3 кредитного риска, и приобретенным или созданным кредитно-обесцененным кредитам («ПСКО»), по которым оценка резервов под ОКУ осуществляется на индивидуальной основе и которые представляют собой кредиты и финансовую аренду, выданные юридическим лицам, мы критически оценили допущения, использованные Холдингом для оценки будущих денежных потоков и сроков их получения. Мы сравнили допущения, использованные Холдингом с отраслевыми, финансовыми и экономическими данными, доступными из внешних источников. Мы уделили особое внимание кредитам выданным клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, потенциальное изменение оценки ОКУ по которым может оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.</li> <li>- Мы провели детальное тестирование корректности использования входящих данных в расчете ожидаемых кредитных убытков, в том числе информации об исторических коэффициентах дефолта и прочей релевантной информации.</li> <li>- Также мы проверили математическую аккуратность расчетов ожидаемых кредитных убытков.</li> </ul> <p>Мы также провели оценку того, отражают ли должным образом раскрытия в консолидированной финансовой отчетности подверженность Холдинга кредитному риску.</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Холдинга за 2024 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Годовой отчет Холдинга за 2024 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

### Ответственность руководства Холдинга и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Холдинга продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Холдинг, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Холдинга.

### Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Холдинга;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Холдинга продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Холдинг утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений внутри группы, в качестве основания для формирования мнения о финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, контроль и проверку аудиторской работы, проведенной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о предпринятых действиях, направленных на устранение угроз, или мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:

  
Магомедова М. Х.  
Сертифицированный аудитор  
Республики Казахстан  
квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000594 от 24 мая 2018 года

**ТОО «КПМГ Аудит»**

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью  
№00000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан  
6 декабря 2006 года

  
Дементьев С. А.  
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,  
действующий на основании Устава

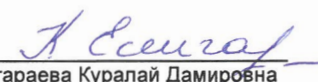
15 апреля 2025 года

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении**

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                     | Примечание | 31 декабря 2024 года  | 31 декабря 2023 года  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                       |            |                       |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                  | 6          | 2,633,384,266         | 2,214,953,148         |
| Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                       | 7          | 172,935,405           | 169,749,712           |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам                                                                    | 8          | 434,371,612           | 338,446,725           |
| Депозиты в банках и финансовых институтах                                                                           | 9          | 303,606,110           | 23,861,103            |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                          | 10         | 6,575,246,869         | 5,721,511,807         |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                                                        | 11         | 1,862,476,249         | 1,492,262,540         |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                                      | 12         | 1,578,562,791         | 1,212,130,428         |
| Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия                                                            |            | -                     | 434,037               |
| Инвестиционная недвижимость                                                                                         |            | 6,148,617             | 9,186,979             |
| Предоплата по текущему подоходному налогу                                                                           |            | 45,802,310            | 41,301,861            |
| Актив по отложенному подоходному налогу                                                                             | 30         | 42,067,430            | 36,870,714            |
| Основные средства                                                                                                   |            | 23,746,687            | 20,747,218            |
| Нематериальные активы                                                                                               |            | 11,101,549            | 9,885,998             |
| Дебиторская задолженность по государственным субсидиям                                                              | 20         | 37,619,033            | -                     |
| Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов | 15         | 55,026,392            | -                     |
| Активы, удерживаемые для продажи                                                                                    | 13         | 2,827,982             | 1,874,913,825         |
| Прочие финансовые активы                                                                                            |            | 41,942,451            | 25,679,451            |
| Прочие активы                                                                                                       | 14         | 611,370,802           | 428,484,447           |
| <b>ИТОГО АКТИВОВ</b>                                                                                                |            | <b>14,438,236,555</b> | <b>13,620,419,993</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                |            |                       |                       |
| Средства банков                                                                                                     |            | 6,585,186             | 16,288,508            |
| Средства клиентов                                                                                                   | 15         | 2,691,969,890         | 2,551,442,404         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                   | 16         | 5,197,698,088         | 3,801,898,128         |
| Субординированный долг                                                                                              |            | 9,277,065             | 8,640,755             |
| Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов                                                          | 17         | 989,856,038           | 865,386,858           |
| Займы от Правительства Республики Казахстан                                                                         | 18         | 820,138,732           | 795,421,453           |
| Обязательство по текущему подоходному налогу                                                                        |            | 2,856,812             | 306,316               |
| Обязательство по отложенному подоходному налогу                                                                     | 30         | 57,624,427            | 51,538,452            |
| Обязательства по договорам страхования                                                                              |            | 73,675,873            | 57,873,965            |
| Обязательства, непосредственно связанные с выбывающими группами, предназначенными для продажи                       | 13         | -                     | 1,480,414,887         |
| Прочие финансовые обязательства                                                                                     | 19         | 189,634,574           | 147,742,191           |
| Государственные субсидии                                                                                            | 20         | 1,221,909,358         | 1,034,690,361         |
| Прочие обязательства                                                                                                | 21         | 175,388,996           | 143,270,811           |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>                                                                                           |            | <b>11,436,615,039</b> | <b>10,954,915,089</b> |
| <b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>                                                                                          |            |                       |                       |
| Акционерный капитал                                                                                                 | 22         | 1,521,238,962         | 1,521,238,962         |
| Резерв изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг                                                 |            | (40,881,166)          | (49,796,105)          |
| Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал                                                  |            | 329,762,504           | 292,555,754           |
| Резерв хеджирования                                                                                                 |            | 6,948,338             | (993,164)             |
| Резерв резервы                                                                                                      |            | 38,738,721            | 26,950,799            |
| Нераспределенная прибыль                                                                                            |            | 1,145,814,157         | 875,548,658           |
| <b>ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА</b>                                                                                  |            | <b>3,001,621,516</b>  | <b>2,665,504,904</b>  |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА</b>                                                                   |            | <b>14,438,236,555</b> | <b>13,620,419,993</b> |

Утверждено для выпуска и подписано от имени руководства 15 апреля 2025 года.

  
Хамитов Ерсайн Ербулатович  
Заместитель Председателя Правления

  
Есенгараева Куралай Дамировна  
Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 7 по 115 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Приме-<br>чение | 2024 г.                     | 2023 г.                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|------------------------------------|
| Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной ставки вознаграждения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 23              | 1,064,655,359               | 970,387,891                        |
| Прочие процентные доходы                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 23              | 220,978,620                 | 170,423,661                        |
| Процентные расходы                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 23              | (668,893,342)               | (588,404,948)                      |
| <b>Чистый процентный доход</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>23</b>       | <b>616,740,637</b>          | <b>552,406,604</b>                 |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 10,12           | (58,098,034)                | 42,162,861                         |
| <b>Чистый процентный доход после вычета резерва под обесценение кредитного портфеля</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                 | <b>558,642,603</b>          | <b>594,569,465</b>                 |
| Комиссионные доходы                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 24              | 42,819,234                  | 35,446,999                         |
| Комиссионные расходы                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 24              | (9,383,619)                 | (8,133,760)                        |
| <b>Чистый комиссионный доход</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>24</b>       | <b>33,435,615</b>           | <b>27,313,239</b>                  |
| Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 25              | 1,090,245                   | 6,167,236                          |
| Чистая прибыль от операций с иностранной валютой                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 26              | 26,898,761                  | 7,014,791                          |
| Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                 | 4,147,055                   | 5,027,919                          |
| Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                 | 494,355                     | 3,051,214                          |
| Выручка по страхованию                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                 | 8,158,762                   | 8,453,480                          |
| Расходы по страховым услугам                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                 | (9,930,378)                 | (14,724,045)                       |
| Прочие операционные расходы, нетто                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 27              | (20,072,763)                | (71,047,445)                       |
| <b>Операционный доход</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                 | <b>602,864,255</b>          | <b>565,825,854</b>                 |
| Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 28              | (5,633,114)                 | (4,568,776)                        |
| Административные расходы                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 29              | (97,512,811)                | (81,147,769)                       |
| <b>Прибыль до подоходного налога</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                 | <b>499,718,330</b>          | <b>480,109,309</b>                 |
| Расход по подоходному налогу                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 30              | (81,945,387)                | (73,390,482)                       |
| <b>Прибыль от продолжающейся деятельности</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                 | <b>417,772,943</b>          | <b>406,718,827</b>                 |
| <b>Прекращенная деятельность</b><br>(Убыток)/прибыль выбывающей группы, учитываемой как активы, предназначенные для продажи (за вычетом подоходного налога)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 13              | (9,552,841)                 | 927,960                            |
| <b>ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 | <b>408,220,102</b>          | <b>407,646,787</b>                 |
| <b>Прочий совокупный доход:</b><br><i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i><br>Изменение в резерве хеджирования:<br>Хеджирование денежных потоков - эффективная часть изменений справедливой стоимости<br>Резерв изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг<br>- Чистое изменение справедливой стоимости<br>- Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка |                 | 7,941,502<br>8,914,939<br>- | (993,164)<br>15,148,926<br>127,131 |
| <b>Прочий совокупный доход за год</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                 | <b>16,856,441</b>           | <b>14,282,893</b>                  |
| <b>ИТОГО СОВОКУПНОГО ДОХОДА ЗА ГОД</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                 | <b>425,076,543</b>          | <b>421,929,680</b>                 |

Примечания на страницах с 7 по 115 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                               | Акционерный капитал  | Резерв изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг | Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал | Прочие резервы    | Резерв хеджирования | Нераспределенная прибыль | Итого                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Остаток на 1 января 2024 года</b>                                                                                                 | <b>1,521,238,962</b> | <b>(49,796,105)</b>                                                 | <b>292,555,754</b>                                                 | <b>26,950,799</b> | <b>(993,164)</b>    | <b>875,548,658</b>       | <b>2,665,504,904</b> |
| Прибыль за год                                                                                                                       | -                    | -                                                                   | -                                                                  | -                 | -                   | 408,220,102              | 408,220,102          |
| Прочий совокупный доход                                                                                                              | -                    | -                                                                   | -                                                                  | -                 | -                   | -                        | -                    |
| Чистое изменение справедливой стоимости                                                                                              | -                    | 8,914,939                                                           | -                                                                  | -                 | -                   | -                        | 8,914,939            |
| Чистый нереализованный расход по хеджированию, за вычетом налога в размере 1,985,376 тыс. тенге                                      | -                    | -                                                                   | -                                                                  | -                 | 7,941,502           | -                        | 7,941,502            |
| <b>Итого совокупного дохода за год</b>                                                                                               | <b>-</b>             | <b>8,914,939</b>                                                    | <b>-</b>                                                           | <b>-</b>          | <b>7,941,502</b>    | <b>408,220,102</b>       | <b>425,076,543</b>   |
| Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 22)                                                                                  | -                    | -                                                                   | -                                                                  | -                 | -                   | (126,166,681)            | (126,166,681)        |
| Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан, за вычетом налога в размере 9,301,688 тыс. тенге (Примечание 18) | -                    | -                                                                   | 37,206,750                                                         | -                 | -                   | -                        | 37,206,750           |
| Перевод в резервный капитал                                                                                                          | -                    | -                                                                   | -                                                                  | 11,787,922        | -                   | (11,787,922)             | -                    |
| <b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>                                                                                               | <b>1,521,238,962</b> | <b>(40,881,166)</b>                                                 | <b>329,762,504</b>                                                 | <b>38,738,721</b> | <b>6,948,338</b>    | <b>1,145,814,157</b>     | <b>3,001,621,516</b> |

Примечания на страницах с 7 по 115 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                             | Акционерный капитал  | Резерв изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг | Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал | Прочие резервы    | Резерв хеджирования | Нераспределенная прибыль | Итого                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Остаток на 1 января 2023 года</b>                                                                                                                               | <b>1,366,238,962</b> | <b>(65,072,162)</b>                                                 | <b>241,088,410</b>                                                 | <b>31,125,936</b> | <b>-</b>            | <b>524,684,592</b>       | <b>2,098,065,738</b> |
| Прибыль за год                                                                                                                                                     | -                    | -                                                                   | -                                                                  | -                 | -                   | 407,646,787              | 407,646,787          |
| Прочий совокупный доход                                                                                                                                            | -                    | 15,276,057                                                          | -                                                                  | -                 | (993,164)           | -                        | 14,282,893           |
| <b>Итого совокупного дохода за год</b>                                                                                                                             | <b>-</b>             | <b>15,276,057</b>                                                   | <b>-</b>                                                           | <b>-</b>          | <b>(993,164)</b>    | <b>407,646,787</b>       | <b>421,929,680</b>   |
| Эмиссия акций – денежный взнос (Примечание 22)                                                                                                                     | 155,000,000          | -                                                                   | -                                                                  | -                 | -                   | -                        | 155,000,000          |
| Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 22)                                                                                                                | -                    | -                                                                   | -                                                                  | -                 | -                   | (58,616,338)             | (58,616,338)         |
| Признанный эффект от досрочного погашения займов от Правительства Республики Казахстан, за вычетом налогового эффекта в размере 585,379 тыс. тенге (Примечание 18) | -                    | -                                                                   | -                                                                  | -                 | -                   | (2,341,520)              | (2,341,520)          |
| Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан, за вычетом налогового эффекта в размере 12,866,836 тыс. тенге (Примечание 18)                  | -                    | -                                                                   | 51,467,344                                                         | -                 | -                   | -                        | 51,467,344           |
| Перевод из резервного капитала                                                                                                                                     | -                    | -                                                                   | -                                                                  | (4,175,137)       | -                   | 4,175,137                | -                    |
| <b>Остаток на 31 декабря 2023 года</b>                                                                                                                             | <b>1,521,238,962</b> | <b>(49,796,105)</b>                                                 | <b>292,555,754</b>                                                 | <b>26,950,799</b> | <b>(993,164)</b>    | <b>875,548,658</b>       | <b>2,665,504,904</b> |

Примечания на страницах с 7 по 115 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                | Приме-<br>чание | 2024 г.                | 2023 г.             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------|---------------------|
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>                                                                   |                 |                        |                     |
| Процентные доходы полученные                                                                                          |                 | 1,271,078,108          | 1,204,867,555       |
| Процентные расходы выплаченные                                                                                        |                 | (609,525,587)          | (550,193,641)       |
| Комиссионные доходы полученные                                                                                        |                 | 62,065,096             | 44,467,452          |
| Комиссионные расходы выплаченные                                                                                      |                 | (21,080,922)           | (14,351,189)        |
| Чистая прибыль от операций с иностранной валютой                                                                      |                 | 14,655,052             | 24,456,665          |
| Страховые премии полученные, нетто                                                                                    |                 | 6,877,960              | 7,357,058           |
| Страховые претензии выплаченные, нетто                                                                                |                 | (1,172,501)            | (4,996,040)         |
| Поступления по прочим операционным доходам                                                                            |                 | 10,864,482             | 9,153,734           |
| Дивиденды полученные                                                                                                  |                 | 400,721                | 108,153             |
| Административные и прочие операционные расходы уплаченные                                                             |                 | (152,697,093)          | (143,724,604)       |
| Подходный налог уплаченный                                                                                            |                 | (94,331,118)           | (111,312,291)       |
| <b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств</b>          |                 |                        |                     |
|                                                                                                                       |                 | <b>487,134,198</b>     | <b>465,832,852</b>  |
| <i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>                                                                                  |                 |                        |                     |
| - активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период |                 | (3,175,159)            | (512,255)           |
| - кредитам, выданным банкам и финансовым институтам                                                                   |                 | (73,831,895)           | (46,057,495)        |
| - депозитам в банках и прочих финансовых институтах                                                                   |                 | (277,504,601)          | (2,307,548)         |
| - кредитам, выданным клиентам                                                                                         |                 | (753,988,738)          | (252,472,239)       |
| - дебиторской задолженности по финансовой аренде                                                                      |                 | 198,039,154            | 146,654,645         |
| - прочим финансовым активам                                                                                           |                 | 23,483,899             | 1,307,242           |
| - прочим активам*                                                                                                     |                 | (704,082,485)          | (505,375,588)       |
| <i>Чистый прирост по:</i>                                                                                             |                 |                        |                     |
| - средствам клиентов                                                                                                  |                 | 691,996,764            | 328,403,316         |
| - прочим финансовым обязательствам*                                                                                   |                 | 24,759,105             | 26,764,082          |
| - прочим обязательствам                                                                                               |                 | 36,464,446             | 29,534,994          |
| <b>Чистый поток денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности</b>                                  |                 |                        |                     |
|                                                                                                                       |                 | <b>(350,705,312)</b>   | <b>191,772,006</b>  |
| <b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>                                                                 |                 |                        |                     |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг                                                                              |                 | (2,514,679,740)        | (2,084,050,023)     |
| Поступления от выбытия и погашения инвестиционных ценных бумаг                                                        |                 | 2,008,141,440          | 2,034,274,270       |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов                                                                |                 | (15,782,710)           | (22,255,901)        |
| Поступления от реализации основных средств                                                                            |                 | 530,435                | 58,160              |
| Поступления от реализации инвестиционной недвижимости                                                                 |                 | 9,867,345              | -                   |
| Поступления от выбытия ассоциированных и совместных предприятий                                                       |                 | 425,124                | 89,416              |
| Выбытие в связи с прекращенной деятельностью, за вычетом выбывших денежных средств                                    | 13              | (889,535,315)          | -                   |
| <b>Чистый поток денежных средств (использованных в)/от инвестиционной деятельности</b>                                |                 |                        |                     |
|                                                                                                                       |                 | <b>(1,401,033,421)</b> | <b>(71,884,078)</b> |

\*Включая зачет кредиторской задолженности перед поставщиками предметов лизинга и авансов, выданных по договорам финансовой аренды, на сумму 442,651,929 тыс. тенге (2023 год: 244,969,287 тыс. тенге).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                               | Приме-<br>чание | 2024 г.              | 2023 г.              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>                                                                                    |                 |                      |                      |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                                                       | 17              | 700,378,046          | 217,799,500          |
| Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов                                                                            | 17              | (409,382,745)        | (274,803,103)        |
| Получение займов от Правительства Республики Казахстан                                                                               | 18              | 340,335,317          | 288,377,781          |
| Погашение займов от Правительства Республики Казахстан                                                                               | 18              | (261,560,242)        | (220,243,607)        |
| Погашение/выкуп долговых ценных бумаг выпущенных, классифицированных как обязательства, непосредственно связанных с группами выбытия |                 | (100,000,000)        | -                    |
| Поступления от выпуска обыкновенных акций                                                                                            | 22              | -                    | 155,000,000          |
| Поступления от выпуска долговых ценных бумаг*                                                                                        | 16              | 1,747,634,032        | 498,052,426          |
| Погашение долговых ценных бумаг выпущенных                                                                                           | 16              | (458,130,998)        | (112,706,110)        |
| Дивиденды выплаченные                                                                                                                | 22              | (126,166,681)        | (58,616,338)         |
| <b>Чистый поток денежных средств, полученный от финансовой деятельности</b>                                                          |                 | <b>1,433,106,729</b> | <b>492,860,549</b>   |
| Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты                                                              |                 | 41,529,355           | 3,779,324            |
| Влияние изменений резерва под обесценение                                                                                            |                 | 25,030               | (39,111)             |
| <b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>                                                             |                 | <b>(277,077,619)</b> | <b>616,488,690</b>   |
| Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года                                                                       | 6               | 2,214,953,148        | 2,293,973,195        |
| Денежные средства и их эквиваленты в составе активов, предназначенных для продажи, по состоянию на начало года                       | 13              | 695,508,737          | -                    |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>                                                                                            | 6               | <b>2,633,384,266</b> | <b>2,214,953,148</b> |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты в составе активов, предназначенных для продажи</b>                                             | 13              | <b>-</b>             | <b>695,508,737</b>   |
| <b>Итого на конец года</b>                                                                                                           |                 | <b>2,633,384,266</b> | <b>2,910,461,885</b> |

Примечания на страницах с 7 по 115 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

## **1 Введение**

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» («Холдинговая Компания») и финансовые отчеты его дочерних предприятий («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 31 декабря 2024 года и 2023 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 Казахстан 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 декабря 2024 года в структуру Холдинга входят семь дочерних предприятий (31 декабря 2023 года: восемь 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», 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»), АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» (АО «ЭКА»), «Фонд развития предпринимательства «Даму» (АО «ФРП «Даму») и АО «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.

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 взноса 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 с покупателем договор купли-продажи ста процентов акций ИФК. 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 управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

Ниже представлены основные, непосредственно контролируемые материнской компанией дочерние предприятия, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность Холдинга:

| Наименование дочерней компании                | Аббревиатура     | Страна регистрации   | Доля участия, %      |                      |
|-----------------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                               |                  |                      | 31 декабря 2024 года | 31 декабря 2023 года |
| АО «Банк Развития Казахстана»                 | АО «БРК»         | Республики Казахстан | 100.00               | 100.00               |
| АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» | АО «ЭКА»         | Республики Казахстан | 100.00               | 100.00               |
| АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»  | АО «ФРП «Даму»   | Республики Казахстан | 100.00               | 100.00               |
| АО «Qazaqstan Investment Corporation»         | АО «QIC»         | Республики Казахстан | 100.00               | 100.00               |
| АО «Отбасы банк»                              | АО «Отбасы банк» | Республики Казахстан | 100.00               | 100.00               |
| АО «Казахстанская Жилищная Компания»          | АО «КЖК»         | Республики Казахстан | 100.00               | 100.00               |
| АО «Аграрная кредитная корпорация»            | АО «АКК»         | Республики Казахстан | 100.00               | 100.00               |
| АО «Bereke Bank»                              | АО «Bereke Bank» | Республики Казахстан | 0.00                 | 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 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 «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 Холдинг 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.

**2 Основные принципы подготовки 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 и по справедливой стоимости через прибыль или убыток, 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.

**Изменение 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 займов от банков и прочих финансовых институтов и прочих финансовых обязательств 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<br>представленные<br>данные | Изменение<br>представления | После<br>изменений |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <b>Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года</b>            |                                   |                            |                    |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                        | 856,365,177                       | 9,021,681                  | 865,386,858        |
| Прочие финансовые обязательства                                                                       | 156,763,872                       | (9,021,681)                | 147,742,191        |
| <b>Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2023 года</b> |                                   |                            |                    |
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>                                                   |                                   |                            |                    |
| <i>Увеличение операционных обязательств</i>                                                           |                                   |                            |                    |
| - прочие финансовые обязательства                                                                     | 46,764,082                        | (20,000,000)               | 26,764,082         |
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>                                                     |                                   |                            |                    |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                        | 197,799,500                       | 20,000,000                 | 217,799,500        |

### **3 Существенные положения учетной политики**

Холдинг последовательно применял следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Холдинговая Компания контролирует, так как Холдинговая Компания (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Холдинговой Компании полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса.

Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Холдинговая Компания может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций.

В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Холдинговая Компания должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Холдинговой Компании контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Холдинговой Компании контроля над их операциями и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля, за исключением дочерних предприятий, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем.

Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения, за исключением приобретения дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем. При использовании метода приобретения приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли.

Холдинг оценивает неконтролирующую долю, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенного предприятия. Неконтролирующая доля, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы следующих величин: суммы, уплаченной за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли в приобретенном предприятии, и справедливой стоимости доли в приобретенном предприятии, принадлежавшей Холдингу непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретаемое предприятие, оценивается по справедливой стоимости передаваемых активов, выпущенных долевым инструментам и понесенных или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, возникающих в результате соглашений об условном возмещении, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, с приобретением консультационных, юридических услуг, услуг по оценке и схожих профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевого инструмента, вычитаются из суммы собственного капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между предприятиями Холдинга, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между Холдингом и предприятиями Холдинга взаимноисключаются. Нереализованные убытки также взаимноисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Холдинговая Компания и все ее дочерние предприятия применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Холдинга.

Неконтролирующая доля – это часть чистых результатов деятельности и собственного капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Холдинг не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля представляет отдельный компонент собственного капитала Холдинга.

**Приобретения и продажи неконтролирующих долей.** Холдинг применяет модель экономической единицы для учета операций с владельцами неконтролирующей доли. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли, она отражается как операция с капиталом непосредственно в собственном капитале. Холдинг признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как операцию с капиталом в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале.

**Учет присоединения компаний под общим контролем.** Присоединение компаний, находящихся под общим контролем, представляет собой объединение бизнеса, в соответствии с которым все объединённые субъекты бизнеса в конечном счете контролируются одной и той же стороной или сторонами, как до, так и после объединения бизнеса, и что контроль не является временным.

Эффект присоединения компаний под общим контролем учитывается Холдингом по методу объединения долей, при условии, что активы и обязательства присоединяющихся компаний оцениваются по их балансовой стоимости на дату присоединения, связанные с присоединением транзакционные издержки относятся на расходы в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, взаимные балансы исключаются; любая разница между покупной ценой уплаченной/переданной и стоимостью приобретенных чистых активов (по их балансовой стоимости, как раскрыто в консолидированной финансовой отчетности) признается в капитале приобретателя.

**Доли участия в ассоциированных и совместных предприятиях.** Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Холдинг оказывает значительное влияние, но не имеет контроля или совместного контроля над финансовой и операционной политикой. Считается, что значительное влияние имеет место, если Холдинг владеет от 20% до 50% прав голоса в другом предприятии.

Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Холдинга есть совместный контроль, при котором Холдинг обладает правами на чистые активы данных объектов. Холдинг не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Холдинг применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 28, позволяющее не применять метод долевого участия для учёта инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия, которые удерживаются непосредственно предприятием (или опосредованно через него), являющимся организацией, специализирующейся на венчурных инвестициях. Такие предприятия имеют право учитывать имеющиеся у них инвестиции в указанные ассоциированные и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Холдинг считает, что дочернее предприятие АО «QIC» соответствует статусу организации, специализирующейся на венчурных инвестициях в виду того, что АО «QIC» отвечает следующим критериям:

- основным видом деятельности АО «QIC» является инвестирование средств в целях получения текущего дохода, выгод от прироста стоимости капитала либо и того, и другого;
- инвестиционную деятельность АО «QIC» можно чётко и объективно выделить из любых других видов его деятельности;
- объекты инвестиций представляют собой самостоятельные бизнес-подразделения, действующие независимо (автономно) от инвестора.

Таким образом доли в ассоциированных и совместных предприятиях АО «QIC» учитываются как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в соответствии с исключением из сферы применения МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия».

**Выбытие дочерних предприятий, ассоциированных предприятий или совместных предприятий.** Когда Холдинг утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в предприятии переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированном предприятии, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия, учитываются так, как если бы Холдинг осуществил непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированном предприятии уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

### **Процентные доходы и расходы**

**Эффективная процентная ставка.** Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, за исключением кредитно-обесцененных активов, Холдинг оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

**Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость.** «Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки.

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

**Расчет процентного дохода и расхода.** Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в разделе «Финансовые активы и финансовые обязательства» (iv) ниже.

**Представление информации.** Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентные доходы по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Статья «прочие процентные доходы» консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе включает процентные доходы по производным долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и чистым инвестициям в финансовую аренду.

Процентные расходы, представленные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентные расходы по производным долговым финансовым обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

## **Финансовые активы и финансовые обязательства**

### **(i) Классификация финансовых инструментов**

#### **Финансовые активы**

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Холдинга как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевыми инструментами Холдинг может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, о представлении последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности. По таким долевым инструментам прибыли или убытки никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка и обесценение в составе прибыли или убытка не признается. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка кроме случаев, когда очевидно, что они представляют собой возврат части первоначальной стоимости инвестиции, и в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции накопленные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Холдинг может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

**Оценка бизнес-модели.** Холдинг проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. При этом рассматривается следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Холдинга.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Холдингом цель управления финансовыми активами, и каким образом реализуются денежные потоки.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

**Оценка того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатой основной суммы и процентов.** Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также маржу прибыли. При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Холдинг анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Холдинг принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (леввередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Холдинга денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

#### **Кредиты «без права регресса»**

В некоторых случаях кредиты, выданные Холдингом, по которым заемщик предоставил залоговое обеспечение, ограничивают требование Холдинга потоками денежных средств от соответствующего залога (кредиты «без права регресса»). Холдинг применяет суждение при оценке соответствия кредитов «без права регресса» критерию SPPI.

При формировании такого суждения Холдинг обычно анализирует следующую информацию:

- предусматривает ли соответствующий договор конкретные суммы и сроки денежных выплат по кредиту;
- справедливую стоимость залогового обеспечения относительно суммы обеспеченного залогом финансового актива;
- возможность или желание заемщика продолжить осуществление предусмотренных договором платежей, несмотря на снижение стоимости залогового обеспечения;
- является ли заемщик физическим лицом или организацией, действительно ведущей операционную деятельность, или же организацией специального назначения;

- риск убытка Холдинга по обеспеченному финансовому активу с ограниченным правом регресса по сравнению с выданным заемщику кредитом с правом полного регресса;
- в какой мере залоговое обеспечение представляет собой все активы заемщика или их существенную часть; и
- получит ли Холдинг выгоду от роста стоимости базового актива (активов).

**Реклассификация.** Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, в котором Холдинг изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

#### **Финансовые обязательства**

Холдинг классифицирует финансовые обязательства, кроме договоров финансовой гарантии, как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Реклассификация.** Классификация финансовых обязательств после их первоначального признания не подлежит изменению.

#### **(ii) Прекращение признания**

**Финансовые активы.** Холдинг прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда он передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Холдинг не передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

Любая накопленная сумма прибыли/убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода, по долевым инвестиционным ценным бумагам, классифицированным по усмотрению Холдинга в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не подлежит реклассификации в состав прибыли или убытка при прекращении признания таких ценных бумаг.

Холдинг заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом либо сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданные активы, либо их часть. В таких случаях не происходит прекращения признания в учете переданных активов. Примерами таких сделок являются предоставление в заем ценных бумаг и сделки «репо».

В сделках, в которых Холдинг не сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, он продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранил за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Холдинга риску изменения стоимости переданного актива

**Финансовые обязательства.** Холдинг прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

#### **(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**

**Финансовые активы.** Если условия финансового актива изменяются, Холдинг оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке. Полученные суммы комиссионного вознаграждения, возникшие в рамках модификации, признаются в учете следующим образом:

- суммы комиссионного вознаграждения, которые учитываются при определении справедливой стоимости нового актива, а также суммы комиссионного вознаграждения, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку этого актива; и
- прочие суммы комиссионного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка как часть прибыли или убытка от прекращения признания.

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора.

Холдинг проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Холдинг проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя факторы в следующем порядке: качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Холдинг руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Холдинг приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI (например, добавление условия конвертации).

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Холдинг планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то он должен проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Холдинг также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Холдинг пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

**Финансовые обязательства.** Холдинг прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

Холдинг проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя факторы в следующем порядке: качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Холдинг приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной процентной ставке и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

**(iv) Убыток от обесценения**

См. также Примечание 5.

Холдинг признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- чистые инвестиции в финансовую аренду;
- выпущенные договоры финансовой гарантии; и
- выпущенные обязательства по предоставлению займов.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

Холдинг признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие умеренный кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания (см. Примечание 5).

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

**Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ).** Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Холдингу в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Холдинг ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств;
- *в отношении неиспользованной части обязательств по предоставлению займов:* как приведенная стоимость разницы между предусмотренными договором потоками денежных средств, которые причитаются Холдингу по договору, если заемщик воспользуется своим правом на получение кредита, и потоками денежных средств, которые Холдинг ожидает получить, если этот кредит будет выдан; и

- в отношении договоров финансовой гарантии: как приведенная стоимость ожидаемых выплат держателю договора для компенсации понесенного им кредитного убытка за вычетом сумм, которые Холдинг ожидает возместить. См. Примечание 5.

**Реструктурированные финансовые активы.** В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент прекращения его признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

**Кредитно-обесцененные финансовые активы.** На каждую отчетную дату Холдинг проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Холдингом кредита или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах он бы не рассматривал;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Кредит, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния заемщика, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

При оценке на предмет кредитного обесценения инвестиции в государственные облигации (прочие финансовые активы) Холдинг рассматривает следующие факторы:

- рыночная оценка кредитоспособности, отраженная в доходности облигаций;
- оценки кредитоспособности, выполненные рейтинговыми агентствами;
- способность страны получать доступ на рынки капитала для выпуска нового долга;
- вероятность реструктуризации долга, приводящая к тому, что держатели понесут убытки в результате добровольного или вынужденного прощения долга;
- наличие механизмов оказания международной поддержки, позволяющих обеспечить такой стране необходимую поддержку в качестве «кредитора в последней инстанции», а также выраженное в публичных заявлениях намерение государственных органов и ведомств использовать эти механизмы. Это включает оценку эффективности действия указанных механизмов и наличия способности соблюдения требуемым критериям вне зависимости от политического намерения.

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в консолидированном отчете о финансовом положении следующим образом:

- **финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:** как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- **обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии:** в общем случае, как резерв;
- **долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:** оценочный резерв под убытки не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

**Списания.** Кредиты и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения. Как правило, это тот случай, когда Холдинг определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «резерв под обесценение кредитного портфеля» и «резерв под обесценение прочих активов и обязательств по предоставлению кредитов» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Холдинга в отношении возмещения причитающихся сумм.

**Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению займов.** Договор финансовой гарантии – это договор, обязывающий Холдинг произвести определенные выплаты держателю гарантии для компенсации убытка, понесенного последним в результате того, что указанный в договоре должник не смог осуществить платежей в сроки, установленные условиями долгового инструмента. Обязательство по предоставлению займов – это твердое обязательство предоставить заем на заранее согласованных условиях и в заданные сроки.

Выпущенные договоры финансовой гарантии или обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Далее они оцениваются по наибольшей из двух величин: сумме оценочного резерва под убытки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и первоначально признанной сумме за вычетом, в соответствующих случаях, накопленной суммы дохода, признанной в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15.

Холдинг не имеет выпущенных обязательств по предоставлению займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В отношении прочих обязательств по предоставлению займов Холдинг признает оценочный резерв под убытки. Финансовые обязательства, признанные в отношении выпущенных договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займов, включены в состав прочих обязательств.

**Активы, предназначенные для продажи.** Активы и группы выбытия, которые могут включать долгосрочные и краткосрочные активы, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как «Активы, предназначенные для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи (включая утрату контроля над дочерним предприятием, удерживающим эти активы) в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода. Реклассификация активов требует соблюдения всех следующих критериев: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Холдинга утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по адекватной стоимости; (г) ожидается, что продажа будет осуществлена в течение одного года, и (д) не ожидается существенного изменения плана продаж или его отмена. Активы или группы выбытия, классифицированные в консолидированном отчете о финансовом положении за текущий отчетный период как предназначенные для продажи, не реклассифицируются и не меняют форму представления в сравнительных данных консолидированного отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Группа выбытия представляет собой группу активов (краткосрочных и долгосрочных), подлежащих выбытию путем продажи или иным способом, единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, непосредственно связанные с теми активами, которые будут переданы в процессе этой операции. Гудвил учитывается в составе группы выбытия в том случае, если группа выбытия включает актив в составе единицы, генерирующей денежный поток, на которую при приобретении был распределен гудвил. Долгосрочные активы – это активы, включающие суммы, которые, как ожидается, будут возмещены или получены более чем через 12 месяцев после окончания отчетного периода. Если возникает необходимость в реклассификации, она проводится как для краткосрочной, так и для долгосрочной части актива.

Предназначенные для продажи группы выбытия в общем случае оцениваются по меньшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства, инвестиционное имущество и нематериальные активы не амортизируются.

Обязательства, непосредственно связанные с группами выбытия и передаваемые при продаже, реклассифицируются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении отдельной строкой.

**Прекращенная деятельность.** Прекращенная деятельность является компонентом Холдинга, который был продан или классифицирован как предназначенный для продажи, и (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида операций или географического региона деятельности; или (в) является дочерним предприятием, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи. Выручка и денежные потоки от прекращенной деятельности (в случае их наличия), отражаются отдельно от продолжающейся деятельности с соответствующим повторным раскрытием сравнительной информации.

**Государственные субсидии.** Государственные субсидии представляют собой помощь, предоставляемую Правительством, государственными агентствами и государственными организациями в форме перевода ресурсов Холдингу в обмен на выполнение определенных условий в прошлом или будущем, относящихся к операционной деятельности Холдинга. Государственные субсидии не признаются, если только не существует обоснованная уверенность в том, что Холдинг выполнит все связанные с ними условия и получит указанные субсидии. При наличии условий, которые могут потребовать погашения, субсидии признаются как «доходы будущих периодов» в составе прочих обязательств.

Выгода от получения государственного займа по ставке вознаграждения ниже рыночной, в тех случаях, когда государство действует не в качестве акционера, учитывается как государственная субсидия. Выгода от использования ставки процента ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа и поступившими средствами.

Государственные субсидии признаются в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение периодов, в которых Холдинг признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначены средства субсидий.

Существует два основных подхода к порядку учета государственных субсидий: подход с позиции капитала, в соответствии с которым субсидия признается не в составе прибыли и убытка за период, и подход с позиции доходов, в соответствии с которым субсидия относится на доходы/расходы на протяжении одного или нескольких отчетных периодов.

В случае, если государство выступает в качестве кредитора, т.е. так же как кредитор, который не является связанной стороной, государственная субсидия отражается в составе прибыли или убытка за период. В случае, если государство, действует в качестве акционера, то полученная государственная субсидия учитывается в составе собственного капитала.

**Подходный налог.** В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по подходному налогу включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за период, если они не должны быть отражены в составе совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из налоговых органов в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, помимо подходного налога, отражаются в составе административных и прочих расходов.

Отложенный подходный налог начисляется методом балансовых обязательств в отношении переносимых на будущие периоды налоговых убытков и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отдельной финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Активы и обязательства по отложенному подходному налогу взаимозачитываются только в рамках каждого отдельного компонента Холдинга.

Активы по отложенному подходному налогу в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенный подходный налог не признается в отношении нераспределенной прибыли, полученной после приобретения, и других изменений резервов дочерних предприятий после их приобретения в тех случаях, когда Холдинг контролирует политику дочернего предприятия в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем посредством дивидендов или иным образом.

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Холдинга оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Холдинга будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением подходного налога, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

**Акционерный капитал.** Обыкновенные акции и привилегированные акции, не подлежащие обязательному погашению, и дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, классифицируются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в собственном капитале как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в собственном капитале как эмиссионный доход.

**Дивиденды.** Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены и утверждены до конца отчетного периода включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они были рекомендованы до конца отчетного периода, а также рекомендованы или объявлены после конца отчетного периода, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

**Дополнительный оплаченный капитал.** Холдинг и его дочерние предприятия получают финансирование от Правительства Республики Казахстан, АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (АО «ФНБ «Самрук-Қазына») или государственных органов, ответственных за различные государственные программы, в виде кредитов и субординированных облигаций по низкой ставке вознаграждения. При первоначальном признании подобное финансирование признается по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения для дисконтирования будущих денежных потоков по договору. Разница между справедливой стоимостью и полученным финансированием признается в качестве дополнительного оплаченного капитала, за исключением займов, выданных со специальным условием возврата неосвоенной части. Разница между справедливой стоимостью займов, выданных с правом требования обратного погашения, и полученными средствами по ним признается в качестве дохода будущих периодов, который переводится в состав прибыли или убытка в течение срока займа.

**Представление статей консолидированного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности.** У Холдинга нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Холдинг не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 31.

**Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию.** Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения; при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Холдинг не осуществлял досрочное применение новых стандартов или поправок к стандартам.

Следующие новые стандарты и поправки к стандартам, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Холдинга:

- «Отсутствие возможности обмена» (Поправки к МСФО (IAS) 21).
- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности».

Новые поправки к стандартам, которые вступили в силу 1 января 2024 года, не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Холдинга:

#### **4 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Холдинг производит расчетные оценки и допущения, которые влияют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

**Обесценение финансовых инструментов.** Оценка того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, оценка вероятности дефолта (показатель PD) и величины убытка в случае дефолта (показатель LGD), прогноз ожидаемых денежных потоков для финансовых инструментов, определенным в Стадию 3, и включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков – Примечание 5.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан допускают возможность разных толкований (Примечание 33).

**Первоначальное признание операций со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Холдинг проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 37.

**Определение справедливой стоимости финансовых инструментов в условиях развивающегося фондового рынка Республики Казахстан.** При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство Холдинга ориентируется на котировки Казахстанской фондовой биржи (КФБ), как наиболее надежного источника информации на активном рынке.

Руководство Холдинга анализирует частоту операций, проводимых на КФБ в отношении ценных бумаг в портфеле, и относит к Уровню 1 ценные бумаги, которые торгуются с достаточной частотой и в достаточном объеме. Оставшиеся ценные бумаги, котирующиеся на КФБ, относятся к ценным бумагам Уровня 2.

В случае, если Холдинг имеет инвестиции в некотируемые активы, справедливая стоимость таких активов определяется на основе методов оценки, таких как модель дисконтированных денежных потоков, а также моделей, основанных на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях.

Руководство Холдинга считает, что использовало все возможные и наиболее полные и аккуратные источники справедливой стоимости для достоверного отражения справедливой стоимости финансовых инструментов.

**Первоначальное признание привлеченных и размещенных средств по ставкам ниже рыночных по государственным программы развития.** Подход к учету и оценке привлеченных средств и кредитов, выданных в рамках государственных программ развития экономики и подход к учету амортизации и использования государственных субсидий раскрыты в Примечаниях 8, 10, 11, 12, 16, 17, 18, 20, 23 и 27.

## **5 Анализ финансовых рисков**

В данном примечании представлена информация о подверженности Холдинга финансовым рискам. Информация о применяемой Холдингом политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 31.

### **Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков**

См. описание учетной политики в Примечании 3(iv).

**Значительное повышение кредитного риска.** При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Холдинг рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Холдинга, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Холдинг использует три критерия для определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска:

- количественный критерий, основанный на изменении вероятности наступления дефолта;
- качественные признаки; и
- 30-дневный «ограничитель» просрочки.

**Уровни градации (рейтинги) кредитного риска.** Холдинг присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества. Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы могут меняться в зависимости от характера позиции, подверженной кредитному риску, и типа заемщика.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска – например, разница между 1 и 2 рейтингами кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 рейтингами кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся о заемщике информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании.

Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных:

- информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации о контрагентах – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы;
- информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности;
- данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- запросы и удовлетворение запросов на пересмотр условий кредитных соглашений;
- котировки облигаций эмитентов, при наличии таковых;
- текущие и прогнозируемые изменения финансовых, экономических условий и условий осуществления деятельности;
- фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности контрагента или его хозяйственной деятельности.

**Создание временной структуры вероятности дефолта.** Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску, по кредитам выданным корпоративным клиентам. Холдинг собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от юрисдикции или региона, типа продукта и заемщика, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска. Для некоторых портфелей финансовых активов, оцениваемых на индивидуальной основе, также используется информация, полученная из внешних кредитных рейтинговых агентств.

Для определения внутреннего кредитного рейтинга контрагента, у которого нет внешнего кредитного рейтинга, присвоенного международными агентствами «Standard & Poor's», «Fitch Ratings» и «Moody's Investors Service», Холдинг применяет для определения рейтинга экспертное суждение, которое основывается на различных количественных и качественных категориях контрагента, например таких как прибыльность, ликвидность, соотношение собственных и заемных средств, страновой риск, характеристики отрасли, в которой контрагент ведет деятельность, специфическая деятельность предприятия, риск концентрации, правовое регулирование, внутренние данные и задолженность.

Холдинг использует статистические модели для анализа собранных данных и получения оценок вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменений с течением времени.

Для портфелей финансовых активов, оцениваемых на коллективной основе, Холдинг использует в основном статистические модели миграции, построенной с помощью цепей Маркова, с учетом влияния макроэкономической информации. Холдинг использует историческую статистику дефолтов за последние 5 лет.

**Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска.** На каждую отчетную дату Холдинг оценивает, имело ли место значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания. Оценка на предмет значительного повышения кредитного риска зависит от характеристик финансового инструмента.

Критерии для определения значительного повышения кредитного риска различны в зависимости от портфеля и включают как количественные изменения значений показателя вероятности дефолта, так и качественные факторы, в том числе признак «ограничитель» по сроку просрочки.

Холдинг считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если кредитный рейтинг эмитента понизился на 2 пункта и более с момента первоначального признания.

Повышение кредитного риска может рассматриваться как значительное с момента первоначального признания, если на это указывают качественные признаки, увязанные с процессом управления кредитным риском Холдинга, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа. Это относится к тем позициям, подверженным кредитному риску, которые соответствуют определенным критериям повышенного риска. Оценка указанных качественных факторов проводится на основе профессионального суждения и с учетом соответствующего прошлого опыта.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу, Холдинг считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена. Даты осуществления платежа определяются без учета льготного периода, который может быть предоставлен контрагенту.

Если имеется свидетельство того, что значительного повышения кредитного риска относительного момента первоначального признания уже нет, то оценочный резерв под убытки по соответствующему инструменту будет снова оцениваться в размере 12-месячных ОКУ. Когда предусмотренные договором условия кредита были изменены, свидетельством того, что критерии для признания ОКУ за весь срок более не удовлетворяются, включает статистику своевременных платежей на протяжении не менее 12 месяцев после пересмотра условий, направленных на погашение валовой балансовой стоимости финансового актива в соответствии с модифицированными условиями договора.

Холдинг осуществляет проверку эффективности критериев, используемых для выявления значительного повышения кредитного риска путем регулярных проверок с тем, чтобы убедиться в нижеследующем:

- критерии способны выявлять значительное повышение кредитного риска до того, как позиция, подверженная кредитному риску, окажется в дефолте;
- критерии не совпадают с моментом времени, когда оплата по активу просрочена более чем на 30 дней;
- отсутствует неоправданная волатильность оценочного резерва под убытки при переводе из состава 12-месячных ожидаемых кредитных убытков (Стадия 1) в состав ожидаемых кредитных убытков за весь срок (Стадия 2).

**Определение понятия «дефолт».** Финансовый актив относится Холдингом к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Холдингом будут погашены в полном объеме без применения Холдингом таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии);
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Холдингом просрочена более чем на 90 дней; или
- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризирован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам контрагента Холдинг учитывает следующие факторы:

- качественные – например, нарушение ограничительных условий договора («ковантов»);
- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другому обязательству одного и того же эмитента/заемщика Холдинга, понижение кредитного рейтинга до уровня «D»; а также
- на основе данных, самостоятельно разработанных внутри Холдинга и полученных из внешних источников.

Исходные данные при оценке возникновения события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

**Включение прогнозной информации.** Холдинг включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков.

Холдинг разрабатывает базовый сценарий будущего развития соответствующих экономических переменных, а также рассматривает представленную выборку прочих прогнозных сценариев. Данный процесс подразумевает разработку двух или более экономических сценариев и рассмотрение вероятности реализации каждого из сценариев. К рассматриваемой информации из внешних источников относятся экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами кредитно-денежного регулирования стран, в которых Холдинг осуществляет свою деятельность, а также такими международными организациями как ОЭСР, Международный валютный фонд.

Базовый сценарий – это сценарий, реализация которого является наиболее вероятной, и который соответствует информации, используемой Холдингом для других целей. К прочим относятся сценарии, реализация которых менее вероятна, при этом некоторые из них являются оптимистичными, другие – пессимистическими.

Холдинг определил и документально оформил перечень основных факторов, влияющих на оценку кредитного риска и кредитных убытков, по каждому портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, оценил взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками. В качестве ключевого фактора определены прогнозы ВВП. Учитывая отсутствие достаточной исторической базы по уровню дефолта, Группа определила источником информации по экономическим сценариям данные от рейтинговых агентств. Сценарии регулярно обновляются и используются при оценке уровня кредитных рисков.

**Ключевые допущения и суждения при оценке оценочного резерва под убытки по кредитам, выданным корпоративным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде**

Существенные допущения, используемые руководством при определении размера оценочного резерва под убытки по кредитам, выданным корпоративным клиентам, включают следующее:

- 12-месячная вероятность дефолта (PD) для заемщиков, относящихся к Стадии 1 кредитного качества, составила 0.1% - 6.6%, уровень вероятности дефолта за весь срок (lifetime PD), относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 1.0% - 52.9%;
- средневзвешенный показатель величины убытка в случае дефолта (LGD) по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 45.3%.

Существенные допущения, используемые руководством при определении размера оценочного резерва под убытки по кредитам, выданным предприятиям агропромышленного сектора, включают следующее:

- 12-месячная PD для заемщиков, относящихся к Стадии 1 кредитного качества, составила 0.8% - 26.9%, уровень lifetime PD, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 37.8% - 89.9%;
- средневзвешенный показатель LGD по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 23.2%.

Существенные допущения, используемые руководством при определении размера оценочного резерва под убытки по ипотечным кредитам включают следующее:

- 12-месячная PD для заемщиков, относящихся к Стадии 1 кредитного качества, составила 0.002% - 0.01%, уровень lifetime PD, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 0.004% - 0.03%;
- средневзвешенный показатель LGD по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 37%.

Существенные допущения, используемые руководством при определении размера оценочного резерва под убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде включают следующее:

- 12-месячная PD для заемщиков, относящихся к Стадии 1 кредитного качества, составила 0.1% - 48.8%, уровень lifetime PD, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 0.1% - 62.0%;
- средневзвешенный показатель LGD по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 22.2%.

**Модифицированные финансовые активы и финансовая аренда.** Предусмотренные договором условия по финансовому инструменту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий, и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности контрагента. Признание в учете существующего финансового актива, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового финансового актива с модифицированными условиями по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3(iii).

Если модификация условий договора не приводит к возникновению отдельного договора аренды и аренда не классифицировалась бы в качестве операционной аренды, если модификация условий договора была в силе на дату начала арендных отношений, в этом случае арендодатель должен учитывать модификацию договора аренды с применением требований МСФО (IFRS) 9.

Если условия финансового актива изменяются и модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу проводится посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных условий договора; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании финансового актива на основании первоначальных условий договора.

Когда модификация условий кредита приводит к прекращению его признания, новый кредит относится к Стадии 1 (при условии, что он не является кредитно-обесцененным на дату признания).

Холдинг пересматривает условия по кредитам клиентов, испытывающих финансовые затруднения, (именуется практикой «пересмотра условий кредитных соглашений») с тем, чтобы максимизировать сумму возвращаемой задолженности и минимизировать риск дефолта. В соответствии с политикой Холдинга по пересмотру условий кредитных соглашений пересмотр условий осуществляется в отношении каждого отдельно взятого клиента в том случае, если имеет место наступление события дефолта или существует высокий риск наступления дефолта, а также есть свидетельство того, что должник прилагал все необходимые усилия для осуществления выплаты согласно первоначальным условиям договора, и ожидается, что он сможет исполнять свои обязательства перед Холдингом на пересмотренных условиях.

Пересмотр условий обычно включает продление срока погашения, изменение сроков выплаты процентов и изменение ограничительных условий договора (ковенантов).

Оценка вероятности дефолта по финансовым активам, модифицированным в рамках политики по пересмотру условий кредитных соглашений, отражает факт того, привела ли модификация условий к улучшению или восстановлению возможностей Холдинга по получению процентов и основной суммы, а также предыдущий опыт Холдинга в отношении подобного пересмотра условий кредитных соглашений. В рамках данного процесса Холдинг оценивает качество обслуживания долга заемщиком относительно модифицированных условий договора и рассматривает различные поведенческие факторы.

В общем случае пересмотр условий договора представляет собой качественный индикатор значительного повышения кредитного риска и намерение пересмотреть условия договора может являться свидетельством того, что подверженная кредитному риску позиция является кредитно-обесцененной и имеет место событие дефолта. Контрагенту необходимо будет своевременно осуществлять выплаты на постоянной основе в течение определенного периода времени прежде, чем позиция, подверженная кредитному риску, больше не будет считаться кредитно-обесцененной/по которой наступило событие дефолта или вероятность дефолта которой будет считаться снизившейся настолько, что оценочный резерв под убытки снова станет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

**Оценка ожидаемых кредитных убытков.** Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

ОКУ для подверженных кредитному риску позиций, относящихся к Стадии 1, рассчитываются путем умножения 12-месячного показателя PD на показатель LGD и величину EAD. ОКУ за весь срок рассчитываются путем умножения показателя PD за весь срок на величину LGD и EAD.

Методология оценки показателей PD описана выше в разделе «Создание временной структуры вероятности дефолта».

Холдинг оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD предусмотрены структура, обеспечение, степень старшинства требования, отрасль контрагента и затраты на возмещение любого обеспечения, которое включается в состав финансового актива. Показатель LGD составляет 70%, если контрагентом выступает Казахстанский банк.

По финансовым активам, которые обеспечены залогами, Холдинг применяет коэффициенты понижения от 15.0% до 100.0% к оцененной стоимости залогового обеспечения в случае продажи, задержка от 12 до 60 месяцев при получении поступлений от реализации обеспечения в зависимости от типа залога. Для портфелей беззалоговых финансовых активов (включая розничные кредиты) LGD показатели определяются на основе статистики возврата денежных средств в среднем за последние 5 лет.

Для кредитов, выданных крупным корпоративным клиентам, в портфеле АО «БРК», Холдинг использует методологию по определению LGD, разработанную международной компанией S&P Global Market Intelligence для кредитов, отнесенных к стадиям 1 и 2. Данная методология составлена на базе исторических статистических данных и определяет индивидуальные уровни потерь в зависимости от вида, отрасли и старшинства инструментов. При расчете коэффициента уровня потерь при дефолте в моделях LGD также учитываются затраты на возмещение любого обеспечения, являющегося неотъемлемой частью финансового актива, и результаты стресс-тестирования экономической стоимости активов на негативные экономические сценарии.

Показатели LGD корректируются с учетом различных экономических сценариев и, применительно к кредитам, обеспеченным недвижимостью, – с учетом возможных изменений цен на недвижимость. Они рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта.

Данный показатель рассчитывается Холдингом исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора и в результате амортизации. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость на момент дефолта. Для обязательств по предоставлению займов величина EAD представляет собой ожидаемые суммы, которые могут быть востребованы по договору, оценка которых проводится на основе исторических наблюдений и прогнозов. Для договоров финансовой гарантии величина EAD представляет собой сумму, подлежащую уплате в момент исполнения финансовой гарантии.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, отнесенных к Стадии 1, Холдинг оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления кредитными рисками Холдинг рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Холдинг имеет право требовать погашения предоставленного займа или имеет право аннулировать обязательства по предоставлению займа или договора финансовой гарантии.

В отношении портфелей, по которым у Холдинга отсутствует информация прошлых периодов в достаточном объеме, в качестве дополнительной используется сравнительная информация из внешних источников. Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

|                                                                                                                     |                                                                 | Сравнительная информация из внешних источников |                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                     | Позиция, подверженная кредитному риску, на 31 декабря 2024 года | Показатель PD                                  | Показатель LGD                                                |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                     |                                                                 |                                                |                                                               |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                  | 2,630,270,217                                                   |                                                |                                                               |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам                                                                    | 434,371,612                                                     |                                                | Для банков внутри Казахстана LGD основывается на исторических |
| Депозиты в банках и в финансовых институтах                                                                         | 303,606,110                                                     | Статистика дефолтов S&P/Moody's                | возмещениях от дефолтных финансовых институтов (70%)          |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                                                        | 1,862,346,099                                                   |                                                |                                                               |
| Дебиторская задолженность по государственным субсидиям                                                              | 37,619,033                                                      |                                                |                                                               |
| Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов | 55,026,392                                                      |                                                |                                                               |

**Анализ кредитного качества.** В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2024 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости. По обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии суммы в таблице отражают суммы принятых обязательств и выданных гарантий соответственно.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

| 31 декабря 2024 года                                                                                                        |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|--|
|                                                                                                                             | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | ПСКО             | Итого                |  |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                             |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>                                                                                   |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
| НБРК, не имеющий рейтинга                                                                                                   | 702,114,009                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 702,114,009          |  |
| - с кредитным рейтингом от AA- до AA+                                                                                       | 17,991,794                                                  | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 17,991,794           |  |
| - с кредитным рейтингом от A- до A+                                                                                         | 235,652,631                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 235,652,631          |  |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                     | 133,538,708                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 133,538,708          |  |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                                                                       | 74,651,766                                                  | 128,890                                                                                                                         | -                                                                                                                            | -                | 74,780,656           |  |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                                                                         | 747,837                                                     | 6,156                                                                                                                           | -                                                                                                                            | -                | 753,993              |  |
| - не имеющие присвоенного кредитного рейтинга                                                                               | 3,677,247                                                   | -                                                                                                                               | 97                                                                                                                           | -                | 3,677,344            |  |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратного «репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, не просроченные | 1,461,850,333                                               | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 1,461,850,333        |  |
|                                                                                                                             | <b>2,630,224,325</b>                                        | <b>135,046</b>                                                                                                                  | <b>97</b>                                                                                                                    | <b>-</b>         | <b>2,630,359,468</b> |  |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                 | (89,127)                                                    | (62)                                                                                                                            | (62)                                                                                                                         | -                | (89,251)             |  |
| <b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>                                                                             | <b>2,630,135,198</b>                                        | <b>134,984</b>                                                                                                                  | <b>35</b>                                                                                                                    | <b>-</b>         | <b>2,630,270,217</b> |  |
| <b>Депозиты в банках и в финансовых институтах</b>                                                                          |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
| - с кредитным рейтингом от AA- до AA+                                                                                       | 1,595,436                                                   | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 1,595,436            |  |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                     | 4,786,917                                                   | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 4,786,917            |  |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                                                                       | 29,857,062                                                  | -                                                                                                                               | 1,166                                                                                                                        | -                | 29,858,228           |  |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                                                                         | 268,311,976                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 268,311,976          |  |
| - с кредитным рейтингом D                                                                                                   | -                                                           | -                                                                                                                               | 17,237,277                                                                                                                   | -                | 17,237,277           |  |
| - не имеющие присвоенного кредитного рейтинга                                                                               | -                                                           | -                                                                                                                               | 385,584                                                                                                                      | -                | 385,584              |  |
|                                                                                                                             | <b>304,551,391</b>                                          | <b>-</b>                                                                                                                        | <b>17,624,027</b>                                                                                                            | <b>-</b>         | <b>322,175,418</b>   |  |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                 | (945,281)                                                   | -                                                                                                                               | (17,624,027)                                                                                                                 | -                | (18,569,308)         |  |
| <b>Итого депозитов в банках и в финансовых институтах</b>                                                                   | <b>303,606,110</b>                                          | <b>-</b>                                                                                                                        | <b>-</b>                                                                                                                     | <b>-</b>         | <b>303,606,110</b>   |  |
| <b>Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам</b>                                                                     |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
| <i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>                                                                     |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+*                                                                                    | 211,701,713                                                 | -                                                                                                                               | 3,579,489                                                                                                                    | -                | 215,281,202          |  |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                                                                       | 162,885,487                                                 | 10,032,832                                                                                                                      | -                                                                                                                            | 2,266,489        | 175,184,808          |  |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                                                                         | 35,772,353                                                  | 1,874,699                                                                                                                       | -                                                                                                                            | -                | 37,647,052           |  |
| - 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>                                                                  |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
| - со стабильным кредитным рейтингом                                                                                         | 8,406,394                                                   | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 8,406,394            |  |
| - с удовлетворительным кредитным рейтингом                                                                                  | 3,684,112                                                   | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 3,684,112            |  |
|                                                                                                                             | <b>426,392,198</b>                                          | <b>11,907,531</b>                                                                                                               | <b>34,481,173</b>                                                                                                            | <b>2,266,489</b> | <b>475,047,391</b>   |  |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                 | (2,571,573)                                                 | (3,623,033)                                                                                                                     | (34,481,173)                                                                                                                 | -                | (40,675,779)         |  |
| <b>Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам</b>                                                              | <b>423,820,625</b>                                          | <b>8,284,498</b>                                                                                                                | <b>-</b>                                                                                                                     | <b>2,266,489</b> | <b>434,371,612</b>   |  |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

\*в данную категорию включен заем валовой балансовой стоимостью 34,391,281 тыс. тенге, выданный банку, который не имеет внешнего кредитного рейтинга. Холдинг определил данный заем в категорию «от BBB- до BBB+», используя внешний кредитный рейтинг «BBB-» конечного заемщика, получившего данные 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.

|                                                                                                                                                                                                                                                       | 31 декабря 2024 года                                        |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   | ПСКО                 | Итого         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                       | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными |                   |                      |               |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                                                                                                                                       |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |               |
| <b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>                                                                                                                                                                          |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |               |
| <i>С внешним и присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>                                                                                                                                                                                  |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |               |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                                                                                                                                               | 221,734,786                                                 | 30,031,963                                                                                                                      | -                                                                                                                            | -                 | -                    | 251,766,749   |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                                                                                                                                                                                                 | 1,008,934,976                                               | 2,975,877                                                                                                                       | -                                                                                                                            | -                 | -                    | 1,011,910,853 |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                                                                                                                                                                                                   | 586,520,360                                                 | 102,963,327                                                                                                                     | -                                                                                                                            | 11,915,216        | -                    | 701,398,903   |
| - с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+                                                                                                                                                                                                               | 15,471,319                                                  | 50,081,828                                                                                                                      | 82,080,867                                                                                                                   | 171,623           | -                    | 147,805,637   |
| - с кредитным рейтингом от CC- до CC+                                                                                                                                                                                                                 | 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 |
|                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>5,626,023,634</b>                                        | <b>548,270,844</b>                                                                                                              | <b>552,868,735</b>                                                                                                           | <b>31,176,842</b> | <b>6,758,340,055</b> |               |
|                                                                                                                                                                                                                                                       | (31,999,054)                                                | (28,944,275)                                                                                                                    | (338,855,807)                                                                                                                | (9,401,899)       | (409,201,035)        |               |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                                                                                                                                           |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |               |
| <b>Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>                                                                                                                                                                   | <b>5,594,024,580</b>                                        | <b>519,326,569</b>                                                                                                              | <b>214,012,928</b>                                                                                                           | <b>21,774,943</b> | <b>6,349,139,020</b> |               |
| <i>*Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеющие кредитного рейтинга, состоят из ипотечных кредитов, кредитов выданных предприятиям агропромышленного сектора и кредитов выданных малому и среднему бизнесу.</i> |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |               |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>                                                                                                                                                                                                 |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |               |
| <b>Корпоративные клиенты</b>                                                                                                                                                                                                                          |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |               |
| <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     |
|                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>588,194,507</b>                                          | <b>287,671,782</b>                                                                                                              | <b>41,841,859</b>                                                                                                            | <b>-</b>          | <b>917,708,148</b>   |               |
|                                                                                                                                                                                                                                                       | (3,677,054)                                                 | (9,492,521)                                                                                                                     | (7,369,652)                                                                                                                  | -                 | (20,539,227)         |               |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                                                                                                                                           |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |               |
| <b>Итого корпоративных клиентов</b>                                                                                                                                                                                                                   | <b>584,517,453</b>                                          | <b>278,179,261</b>                                                                                                              | <b>34,472,207</b>                                                                                                            | <b>-</b>          | <b>897,168,921</b>   |               |
| <b>Клиенты агропромышленного комплекса</b>                                                                                                                                                                                                            |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |               |
| - непросроченные                                                                                                                                                                                                                                      | 386,152,147                                                 | 16,981,968                                                                                                                      | 78,312,937                                                                                                                   | 26,109            | -                    | 481,473,161   |
| - просроченные на срок менее 30 дней                                                                                                                                                                                                                  | 18,668,740                                                  | 4,076,425                                                                                                                       | 26,063,952                                                                                                                   | 3,219             | -                    | 48,812,336    |
| - просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней                                                                                                                                                                                                 | -                                                           | 21,327,037                                                                                                                      | 22,941,048                                                                                                                   | 18,134            | -                    | 44,286,219    |
| - просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней                                                                                                                                                                                                | -                                                           | -                                                                                                                               | 15,999,706                                                                                                                   | 25,572            | -                    | 16,025,278    |
| - просроченные на срок более 1 года                                                                                                                                                                                                                   | -                                                           | -                                                                                                                               | 35,680,068                                                                                                                   | -                 | -                    | 35,680,068    |
|                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>404,820,887</b>                                          | <b>42,385,430</b>                                                                                                               | <b>178,997,711</b>                                                                                                           | <b>73,034</b>     | <b>626,277,062</b>   |               |
|                                                                                                                                                                                                                                                       | (4,233,818)                                                 | (4,009,463)                                                                                                                     | (64,285,213)                                                                                                                 | (28,869)          | (72,557,363)         |               |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                                                                                                                                           |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |               |
| <b>Итого клиентов агропромышленного сектора</b>                                                                                                                                                                                                       | <b>400,587,069</b>                                          | <b>38,375,967</b>                                                                                                               | <b>114,712,498</b>                                                                                                           | <b>44,165</b>     | <b>553,719,699</b>   |               |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

|                                                                                                               | 31 декабря 2024 года                                        |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   | ПСКО | Итого                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------|----------------------|
|                                                                                                               | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными |                   |      |                      |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                               |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |      |                      |
| <b>Розничные клиенты и физические лица</b>                                                                    |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |      |                      |
| - непросроченные                                                                                              | 110,085,870                                                 | 3,526,346                                                                                                                       | 3,928,061                                                                                                                    | -                 | -    | 117,540,277          |
| - просроченные на срок менее 30 дней                                                                          | 1,637,462                                                   | 801,027                                                                                                                         | 614,796                                                                                                                      | -                 | -    | 3,053,285            |
| - просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней                                                         | -                                                           | 1,426,749                                                                                                                       | 1,214,470                                                                                                                    | -                 | -    | 2,641,219            |
| - просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней                                                        | -                                                           | -                                                                                                                               | 3,126,309                                                                                                                    | -                 | -    | 3,126,309            |
| - просроченные на срок более 1 года                                                                           | -                                                           | -                                                                                                                               | 1,500,254                                                                                                                    | -                 | -    | 1,500,254            |
|                                                                                                               | <b>111,723,332</b>                                          | <b>5,754,122</b>                                                                                                                | <b>10,383,890</b>                                                                                                            | -                 | -    | <b>127,861,344</b>   |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                   | (51,134)                                                    | (3,882)                                                                                                                         | (132,157)                                                                                                                    | -                 | -    | (187,173)            |
| <b>Итого розничных клиентов и физических лиц</b>                                                              | <b>111,672,198</b>                                          | <b>5,750,240</b>                                                                                                                | <b>10,251,733</b>                                                                                                            | -                 | -    | <b>127,674,171</b>   |
| <b>Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде</b>                                                   | <b>1,096,776,720</b>                                        | <b>322,305,468</b>                                                                                                              | <b>159,436,438</b>                                                                                                           | <b>44,165</b>     | -    | <b>1,578,562,791</b> |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>      |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |      |                      |
| - с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+                                                                       | 9,439,787                                                   | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | -    | 9,439,787            |
| - с кредитным рейтингом от AA- до AA+                                                                         | 295,489,410                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | -    | 295,489,410          |
| - с кредитным рейтингом от A- до A+                                                                           | 145,411,363                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | -    | 145,411,363          |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                                                       | 224,746,389                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | -    | 224,746,389          |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                                                         | 8,401,956                                                   | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | -    | 8,401,956            |
|                                                                                                               | <b>683,488,905</b>                                          | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | -    | <b>683,488,905</b>   |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                   | (174,082)                                                   | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | -    | (174,082)            |
| <b>Валовая балансовая стоимость</b>                                                                           | <b>683,488,905</b>                                          | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | -    | <b>683,488,905</b>   |
| <b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b> | <b>683,314,823</b>                                          | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | -    | <b>683,314,823</b>   |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>                                |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |      |                      |
| - с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+                                                                       | 30,239,549                                                  | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | -    | 30,239,549           |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                                                       | 1,055,610,511                                               | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | -    | 1,055,610,511        |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                                                         | 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            |
|                                                                                                               | <b>1,119,129,112</b>                                        | <b>9,405,393</b>                                                                                                                | <b>1,238,684</b>                                                                                                             | <b>54,200,340</b> | -    | <b>1,183,973,529</b> |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                   | (1,265,907)                                                 | (745,669)                                                                                                                       | (1,238,684)                                                                                                                  | (1,695,544)       | -    | (4,945,804)          |
| <b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости</b>                             | <b>1,117,863,205</b>                                        | <b>8,659,724</b>                                                                                                                | -                                                                                                                            | <b>52,504,796</b> | -    | <b>1,179,027,725</b> |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

|                                                                                                                                              | 31 декабря 2024 года                                        |                                                                                                                         |                                                                                                                         |  |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------|
|                                                                                                                                              | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по активам,<br>не являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |  | Итого               |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                              |                                                             |                                                                                                                         |                                                                                                                         |  |                     |
| <b>Прочие финансовые активы</b>                                                                                                              |                                                             |                                                                                                                         |                                                                                                                         |  |                     |
| - непросроченные                                                                                                                             | 37,352,157                                                  | 2,460,841                                                                                                               | 2,691,070                                                                                                               |  | 42,504,068          |
| - просроченные на срок менее 30 дней                                                                                                         | 137,761                                                     | 2,260                                                                                                                   | 43                                                                                                                      |  | 140,064             |
| - просроченные на срок более 31 дня,<br>но менее 90 дней                                                                                     | -                                                           | 411,437                                                                                                                 | 184,976                                                                                                                 |  | 596,413             |
| - просроченные на срок более 91 дня,<br>но менее 360 дней                                                                                    | -                                                           | -                                                                                                                       | 141,506                                                                                                                 |  | 141,506             |
| - просроченные на срок более 1 года                                                                                                          | -                                                           | -                                                                                                                       | 15,748,011                                                                                                              |  | 15,748,011          |
|                                                                                                                                              | <b>37,489,918</b>                                           | <b>2,874,538</b>                                                                                                        | <b>18,765,606</b>                                                                                                       |  | <b>59,130,062</b>   |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                                  | (225,446)                                                   | (462,716)                                                                                                               | (16,499,449)                                                                                                            |  | (17,187,611)        |
| <b>Итого прочих финансовых активов</b>                                                                                                       | <b>37,264,472</b>                                           | <b>2,411,822</b>                                                                                                        | <b>2,266,157</b>                                                                                                        |  | <b>41,942,451</b>   |
| <b>Дебиторская задолженность по<br/>государственным субсидиям</b>                                                                            |                                                             |                                                                                                                         |                                                                                                                         |  |                     |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до<br>BBB+                                                                                                   | 37,619,033                                                  | -                                                                                                                       | -                                                                                                                       |  | 37,619,033          |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                                  | -                                                           | -                                                                                                                       | -                                                                                                                       |  | -                   |
| <b>Итого дебиторской задолженности<br/>по государственным субсидиям</b>                                                                      | <b>37,619,033</b>                                           | <b>-</b>                                                                                                                | <b>-</b>                                                                                                                |  | <b>37,619,033</b>   |
| <b>Дебиторская задолженность<br/>Правительства Республики<br/>Казахстан по возмещению премии,<br/>начисленной на средства клиентов</b>       |                                                             |                                                                                                                         |                                                                                                                         |  |                     |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до<br>BBB+                                                                                                   | 55,026,392                                                  | -                                                                                                                       | -                                                                                                                       |  | 55,026,392          |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                                  | -                                                           | -                                                                                                                       | -                                                                                                                       |  | -                   |
| <b>Итого дебиторской задолженности<br/>Правительства Республики<br/>Казахстан по возмещению премии,<br/>начисленной на средства клиентов</b> | <b>55,026,392</b>                                           | <b>-</b>                                                                                                                | <b>-</b>                                                                                                                |  | <b>55,026,392</b>   |
| <b>Договоры финансовой гарантии<br/>С присвоенным внешним рейтингом<br/>кредитного риска</b>                                                 |                                                             |                                                                                                                         |                                                                                                                         |  |                     |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до<br>BBB+                                                                                                   | 56,567,500                                                  | -                                                                                                                       | -                                                                                                                       |  | 56,567,500          |
| <b>С присвоенным внутренним<br/>рейтингом кредитного риска</b>                                                                               |                                                             |                                                                                                                         |                                                                                                                         |  |                     |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+<br>без присвоенного кредитного<br>рейтинга                                                               | 390,072,725                                                 | -                                                                                                                       | -                                                                                                                       |  | 390,072,725         |
| - 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,<br>но менее 60 дней                                                                                     | -                                                           | 423,669                                                                                                                 | 9,336                                                                                                                   |  | 433,005             |
| - просроченные на срок более 61 дня,<br>но менее 90 дней                                                                                     | -                                                           | 409,638                                                                                                                 | 16,802                                                                                                                  |  | 426,440             |
| - просроченные на срок более 91 дня,<br>но менее 180 дней                                                                                    | -                                                           | -                                                                                                                       | 869,709                                                                                                                 |  | 869,709             |
|                                                                                                                                              | <b>899,726,616</b>                                          | <b>9,108,771</b>                                                                                                        | <b>1,550,811</b>                                                                                                        |  | <b>910,386,198</b>  |
| <b>Оценочный резерв под убытки</b>                                                                                                           | <b>(32,787,698)</b>                                         | <b>(1,584,015)</b>                                                                                                      | <b>(1,175,072)</b>                                                                                                      |  | <b>(35,546,785)</b> |
| <b>Кредитные обязательства</b>                                                                                                               |                                                             |                                                                                                                         |                                                                                                                         |  |                     |
| <b>С присвоенным внешним рейтингом<br/>кредитного риска</b>                                                                                  |                                                             |                                                                                                                         |                                                                                                                         |  |                     |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до<br>BBB+                                                                                                   | 94,273,989                                                  | -                                                                                                                       | -                                                                                                                       |  | 94,273,989          |
| <b>С присвоенным внутренним<br/>рейтингом кредитного риска</b>                                                                               |                                                             |                                                                                                                         |                                                                                                                         |  |                     |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                                                                                        | 81,110,338                                                  | -                                                                                                                       | -                                                                                                                       |  | 81,110,338          |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                                                                                          | 171,814,829                                                 | -                                                                                                                       | -                                                                                                                       |  | 171,814,829         |
| - не имеющие присвоенного кредитного<br>рейтинга                                                                                             | 5,126,125                                                   | -                                                                                                                       | -                                                                                                                       |  | 5,126,125           |
| - не имеющие присвоенного кредитного<br>рейтинга кредитные обязательства<br>перед физическими лицами                                         | 38,288,361                                                  | -                                                                                                                       | -                                                                                                                       |  | 38,288,361          |
|                                                                                                                                              | <b>390,613,642</b>                                          | <b>-</b>                                                                                                                | <b>-</b>                                                                                                                |  | <b>390,613,642</b>  |
| <b>Оценочный резерв под убытки</b>                                                                                                           | <b>(2,158,374)</b>                                          | <b>-</b>                                                                                                                | <b>-</b>                                                                                                                |  | <b>(2,158,374)</b>  |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

В следующей таблице представлена информация о просрочке кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, в разрезе стадий кредитного качества.

|                                                                                                                                                              | 31 декабря 2024 года                                        |                                                                                                                                 |                                                                                                                              | ПСКО              | Итого                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
|                                                                                                                                                              | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными |                   |                      |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                                              |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |
| <b>Ипотечные кредиты (не имеющие кредитного рейтинга)</b>                                                                                                    |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |
| - 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              |
|                                                                                                                                                              | <b>3,148,909,980</b>                                        | <b>262,665,766</b>                                                                                                              | <b>14,063,508</b>                                                                                                            | <b>182,552</b>    | <b>3,425,821,806</b> |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                                                  | (3,169,482)                                                 | (1,251,578)                                                                                                                     | (4,046,859)                                                                                                                  | (5,451)           | (8,473,370)          |
| <b>Итого ипотечных кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>                                                                                   | <b>3,145,740,498</b>                                        | <b>261,414,188</b>                                                                                                              | <b>10,016,649</b>                                                                                                            | <b>177,101</b>    | <b>3,417,348,436</b> |
| <b>Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора (не имеющие кредитного рейтинга)</b>                                                             |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |
| - 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           |
|                                                                                                                                                              | <b>637,213,421</b>                                          | <b>99,537,027</b>                                                                                                               | <b>287,492,471</b>                                                                                                           | <b>15,883,357</b> | <b>1,040,126,276</b> |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                                                  | (12,538,983)                                                | (9,259,389)                                                                                                                     | (175,074,192)                                                                                                                | (10,634,062)      | (207,506,626)        |
| <b>Итого кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>                                                                  | <b>624,674,438</b>                                          | <b>90,277,638</b>                                                                                                               | <b>112,418,279</b>                                                                                                           | <b>5,249,295</b>  | <b>832,619,650</b>   |
| <b>Кредиты, выданные клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям</b>                                                   |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |
| - непросроченные                                                                                                                                             | 1,838,497,751                                               | 184,592,271                                                                                                                     | 193,167,047                                                                                                                  | 12,086,839        | 2,228,343,908        |
| - 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           |
|                                                                                                                                                              | <b>1,839,900,233</b>                                        | <b>186,068,051</b>                                                                                                              | <b>251,312,756</b>                                                                                                           | <b>15,110,933</b> | <b>2,292,391,973</b> |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                                                  | (16,290,589)                                                | (18,433,308)                                                                                                                    | (159,734,756)                                                                                                                | 1,237,614         | (193,221,039)        |
| <b>Итого кредитов, выданных клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемым по амортизированной стоимости</b> | <b>1,823,609,644</b>                                        | <b>167,634,743</b>                                                                                                              | <b>91,578,000</b>                                                                                                            | <b>16,348,547</b> | <b>2,099,170,934</b> |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

| 31 декабря 2023 года                                                                                                        |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|--|
|                                                                                                                             | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | ПСКО             | Итого                |  |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                             |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>                                                                                   |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
| НБРК, не имеющий рейтинга                                                                                                   | 1,018,876,661                                               | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 1,018,876,661        |  |
| - с кредитным рейтингом от AA- до AA+                                                                                       | 14,838,664                                                  | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 14,838,664           |  |
| - с кредитным рейтингом от A- до A+                                                                                         | 165,015,959                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 165,015,959          |  |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                     | 133,706,530                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 133,706,530          |  |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                                                                       | 52,404,639                                                  | 153,089                                                                                                                         | -                                                                                                                            | -                | 52,557,728           |  |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                                                                         | 1,211                                                       | -                                                                                                                               | 20,588                                                                                                                       | -                | 21,799               |  |
| - не имеющие присвоенного кредитного рейтинга                                                                               | 1,400,954                                                   | -                                                                                                                               | 109                                                                                                                          | -                | 1,401,063            |  |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратного «репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, не просроченные | 825,588,944                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 825,588,944          |  |
|                                                                                                                             | <b>2,211,833,562</b>                                        | <b>153,089</b>                                                                                                                  | <b>20,697</b>                                                                                                                | -                | <b>2,212,007,348</b> |  |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                 | (129,143)                                                   | (6)                                                                                                                             | (11,398)                                                                                                                     | -                | (140,547)            |  |
| <b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>                                                                             | <b>2,211,704,419</b>                                        | <b>153,083</b>                                                                                                                  | <b>9,299</b>                                                                                                                 | -                | <b>2,211,866,801</b> |  |
| <b>Депозиты в банках и в финансовых институтах</b>                                                                          |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                     | 14,743,472                                                  | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 14,743,472           |  |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                                                                       | 9,200,901                                                   | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 9,200,901            |  |
| - с кредитным рейтингом D                                                                                                   | -                                                           | -                                                                                                                               | 15,684,276                                                                                                                   | -                | 15,684,276           |  |
| - не имеющие присвоенного кредитного рейтинга                                                                               | -                                                           | -                                                                                                                               | 390,451                                                                                                                      | -                | 390,451              |  |
|                                                                                                                             | <b>23,944,373</b>                                           | -                                                                                                                               | <b>16,074,727</b>                                                                                                            | -                | <b>40,019,100</b>    |  |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                 | (83,270)                                                    | -                                                                                                                               | (16,074,727)                                                                                                                 | -                | (16,157,997)         |  |
| <b>Итого депозитов в банках и в финансовых институтах</b>                                                                   | <b>23,861,103</b>                                           | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | <b>23,861,103</b>    |  |
| <b>Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам</b>                                                                     |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
| <i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>                                                                     |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                     | 128,861,393                                                 | -                                                                                                                               | 3,579,489                                                                                                                    | -                | 132,440,882          |  |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+*                                                                                      | 159,756,497                                                 | 9,424,391                                                                                                                       | -                                                                                                                            | 2,034,156        | 171,215,044          |  |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                                                                         | 20,802,758                                                  | 5,371,721                                                                                                                       | 773,848                                                                                                                      | -                | 26,948,327           |  |
| - с кредитным рейтингом D                                                                                                   | -                                                           | -                                                                                                                               | 30,622,044                                                                                                                   | -                | 30,622,044           |  |
| <i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>                                                                  |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                  |                      |  |
| - с превосходным кредитным рейтингом                                                                                        | 332,101                                                     | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 332,101              |  |
| - со стабильным кредитным рейтингом                                                                                         | 9,883,895                                                   | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 9,883,895            |  |
| - с удовлетворительным кредитным рейтингом                                                                                  | 7,756,298                                                   | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                | 7,756,298            |  |
|                                                                                                                             | <b>327,392,942</b>                                          | <b>14,796,112</b>                                                                                                               | <b>34,975,381</b>                                                                                                            | <b>2,034,156</b> | <b>379,198,591</b>   |  |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                 | (2,167,152)                                                 | (4,359,860)                                                                                                                     | (34,224,854)                                                                                                                 | -                | (40,751,866)         |  |
| <b>Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам</b>                                                              | <b>325,225,790</b>                                          | <b>10,436,252</b>                                                                                                               | <b>750,527</b>                                                                                                               | <b>2,034,156</b> | <b>338,446,725</b>   |  |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

|                                                                                     | 31 декабря 2023 года |                    |                    |                   |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
|                                                                                     | Стадия 1             | Стадия 2           | Стадия 3           |                   |                      |
|                                                                                     | 12-месячные          | Ожидаемые          | Ожидаемые          |                   |                      |
|                                                                                     | ожидаемые            | кредитные          | кредитные          |                   |                      |
|                                                                                     | кредитные            | убытки за          | убытки за          |                   |                      |
|                                                                                     | убытки               | весь срок по       | весь срок по       |                   |                      |
|                                                                                     |                      | активам, не        | активам,           |                   |                      |
|                                                                                     |                      | являющимся         | являющимся         |                   |                      |
|                                                                                     |                      | кредитно-          | кредитно-          |                   |                      |
|                                                                                     |                      | обесценен-         | обесценен-         |                   |                      |
|                                                                                     |                      | ными               | ными               |                   |                      |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                     |                      |                    |                    | ПСКО              | Итого                |
| <b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>        |                      |                    |                    |                   |                      |
| <i>С внешним и присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>                |                      |                    |                    |                   |                      |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                             | 246,128,138          | -                  | -                  | -                 | 246,128,138          |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                               | 652,063,568          | -                  | -                  | -                 | 652,063,568          |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                                 | 582,692,019          | 15,171,820         | -                  | 3,223,564         | 601,087,403          |
| - с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+                                             | 2,581,058            | 121,538,156        | -                  | 10,540,108        | 134,659,322          |
| - с кредитным рейтингом от CC- до CC+                                               | 3,251,706            | -                  | -                  | -                 | 3,251,706            |
| - с кредитным рейтингом D                                                           | -                    | -                  | 191,031,689        | 2,889,588         | 193,921,277          |
| - не имеющие присвоенного кредитного рейтинга**                                     | 3,356,414,684        | 348,719,676        | 350,217,148        | 16,556,676        | 4,071,908,184        |
|                                                                                     | <b>4,843,131,173</b> | <b>485,429,652</b> | <b>541,248,837</b> | <b>33,209,936</b> | <b>5,903,019,598</b> |
| Оценочный резерв под убытки                                                         | (31,318,742)         | (66,603,068)       | (267,635,109)      | (4,278,150)       | (369,835,069)        |
| <b>Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости</b> | <b>4,811,812,431</b> | <b>418,826,584</b> | <b>273,613,728</b> | <b>28,931,786</b> | <b>5,533,184,529</b> |

\*в данную категорию включен заем валовой балансовой стоимостью 39,408,665 тыс. тенге, выданный банку, у которого внешний кредитный рейтинг S&P BBB-. Холдинг определил данный заем в категорию «от BB- до BB+», используя внешний кредитный рейтинг BB конечного заемщика, получившего данные 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.

\*\*кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеющие кредитного рейтинга, состоят из ипотечных кредитов, кредитов выданных предприятиям агропромышленного сектора и кредитов выданных малому и среднему бизнесу.

|                                                                 | 31 декабря 2023 года                                        |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |      |                    |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|
|                                                                 | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | ПСКО | Итого              |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                 |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |      |                    |
| <b>Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды</b> |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |      |                    |
| <b>Корпоративные клиенты</b>                                    |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |      |                    |
| <i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>         |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |      |                    |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                         | 225,798,874                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -    | 225,798,874        |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                             | 86,618                                                      | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -    | 86,618             |
| <i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>      |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |      |                    |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                           | 79,312,604                                                  | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -    | 79,312,604         |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                             | 174,420,014                                                 | 8,286,074                                                                                                                       | 895,874                                                                                                                      | -    | 183,601,962        |
| - с кредитным рейтингом CCC+                                    | 71,626,097                                                  | 2,677,825                                                                                                                       | 9,574,349                                                                                                                    | -    | 83,878,271         |
| - с кредитным рейтингом от CCC- до CCC                          | 12,517,712                                                  | 18,863,479                                                                                                                      | 32,686,664                                                                                                                   | -    | 64,067,855         |
| - с кредитным рейтингом D                                       | -                                                           | -                                                                                                                               | 2,360,169                                                                                                                    | -    | 2,360,169          |
|                                                                 | <b>563,761,919</b>                                          | <b>29,827,378</b>                                                                                                               | <b>45,517,056</b>                                                                                                            | -    | <b>639,106,353</b> |
| Оценочный резерв под убытки                                     | (5,113,374)                                                 | (2,220,149)                                                                                                                     | (15,949,553)                                                                                                                 | -    | (23,283,076)       |
| <b>Итого корпоративных клиентов</b>                             | <b>558,648,545</b>                                          | <b>27,607,229</b>                                                                                                               | <b>29,567,503</b>                                                                                                            | -    | <b>615,823,277</b> |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

|                                                                                                               | 31 декабря 2023 года                                        |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   | ПСКО                        | Итого |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------|
|                                                                                                               | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными |                   |                             |       |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                        |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                             |       |
| <b>Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды</b>                                               |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                             |       |
| <b>Клиенты агропромышленного комплекса</b>                                                                    |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                             |       |
| - непросроченные                                                                                              | 342,744,619                                                 | 9,069,658                                                                                                                       | 42,035,279                                                                                                                   | 23,627            | 393,873,183                 |       |
| - просроченные на срок менее 30 дней                                                                          | 23,718,616                                                  | 6,213,690                                                                                                                       | 15,194,337                                                                                                                   | -                 | 45,126,643                  |       |
| - просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней                                                         | -                                                           | 14,301,047                                                                                                                      | 7,258,120                                                                                                                    | -                 | 21,559,167                  |       |
| - просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней                                                        | -                                                           | -                                                                                                                               | 10,379,402                                                                                                                   | -                 | 10,379,402                  |       |
| - просроченные на срок более 1 года                                                                           | -                                                           | -                                                                                                                               | 30,644,614                                                                                                                   | -                 | 30,644,614                  |       |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                   | 366,463,235<br>(3,057,318)                                  | 29,584,395<br>(3,955,479)                                                                                                       | 105,511,752<br>(37,097,795)                                                                                                  | 23,627<br>(8,207) | 501,583,009<br>(44,118,799) |       |
| <b>Итого клиентов агропромышленного сектора</b>                                                               | <b>363,405,917</b>                                          | <b>25,628,916</b>                                                                                                               | <b>68,413,957</b>                                                                                                            | <b>15,420</b>     | <b>457,464,210</b>          |       |
| <b>Розничные клиенты и физические лица</b>                                                                    |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                             |       |
| - непросроченные                                                                                              | 114,970,288                                                 | 8,583,844                                                                                                                       | 3,393,996                                                                                                                    | -                 | 126,948,128                 |       |
| - просроченные на срок менее 30 дней                                                                          | 2,240,552                                                   | 944,926                                                                                                                         | 662,812                                                                                                                      | -                 | 3,848,290                   |       |
| - просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней                                                         | -                                                           | 2,530,666                                                                                                                       | 1,310,601                                                                                                                    | -                 | 3,841,267                   |       |
| - просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней                                                        | -                                                           | -                                                                                                                               | 3,555,655                                                                                                                    | -                 | 3,555,655                   |       |
| - просроченные на срок более 1 года                                                                           | -                                                           | -                                                                                                                               | 1,001,996                                                                                                                    | -                 | 1,001,996                   |       |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                   | 117,210,840<br>(48,839)                                     | 12,059,436<br>(83,425)                                                                                                          | 9,925,060<br>(220,131)                                                                                                       | -                 | 139,195,336<br>(352,395)    |       |
| <b>Итого розничных клиентов и физических лиц</b>                                                              | <b>117,162,001</b>                                          | <b>11,976,011</b>                                                                                                               | <b>9,704,929</b>                                                                                                             | <b>-</b>          | <b>138,842,941</b>          |       |
| <b>Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде</b>                                                   | <b>1,039,216,463</b>                                        | <b>65,212,156</b>                                                                                                               | <b>107,686,389</b>                                                                                                           | <b>15,420</b>     | <b>1,212,130,428</b>        |       |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>      |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                             |       |
| - с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+                                                                       | 8,887,266                                                   | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | 8,887,266                   |       |
| - с кредитным рейтингом от AA- до AA+                                                                         | 126,354,840                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | 126,354,840                 |       |
| - с кредитным рейтингом от A- до A+                                                                           | 126,399,616                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | 126,399,616                 |       |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                                                       | 185,627,951                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | 185,627,951                 |       |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                                                           | 599,963                                                     | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                 | 599,963                     |       |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                   | 447,869,636<br>-                                            | -<br>-                                                                                                                          | -<br>-                                                                                                                       | -<br>-            | 447,869,636<br>-            |       |
| <b>Валовая балансовая стоимость</b>                                                                           | <b>447,869,636</b>                                          | <b>-</b>                                                                                                                        | <b>-</b>                                                                                                                     | <b>-</b>          | <b>447,869,636</b>          |       |
| <b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b> | <b>447,869,636</b>                                          | <b>-</b>                                                                                                                        | <b>-</b>                                                                                                                     | <b>-</b>          | <b>447,869,636</b>          |       |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

|                                                                            | 31 декабря 2023 года                                                                     |                                                                                       |                                                                                       |             |  |               |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--|---------------|
|                                                                            | Стадия 1                                                                                 | 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 | Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными |             |  |               |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                            | Ожидаемые кредитные убытки                                                               | Ожидаемые кредитные убытки                                                            | Ожидаемые кредитные убытки                                                            | ПСКО        |  | Итого         |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости    |                                                                                          |                                                                                       |                                                                                       |             |  |               |
| - с кредитным рейтингом AAA                                                | 48,288,029                                                                               | -                                                                                     | -                                                                                     | -           |  | 48,288,029    |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                    | 919,192,532                                                                              | -                                                                                     | -                                                                                     | -           |  | 919,192,532   |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                      | 13,943,066                                                                               | -                                                                                     | -                                                                                     | 47,606,642  |  | 61,549,708    |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                        | 4,367,724                                                                                | 8,434,238                                                                             | -                                                                                     | -           |  | 12,801,962    |
| - не имеющие присвоенного кредитного рейтинга                              | 4,564,644                                                                                | -                                                                                     | 1,293,509                                                                             | -           |  | 5,858,153     |
|                                                                            | 990,355,995                                                                              | 8,434,238                                                                             | 1,293,509                                                                             | 47,606,642  |  | 1,047,690,384 |
| Оценочный резерв под убытки                                                | (769,148)                                                                                | (771,319)                                                                             | (1,293,509)                                                                           | (1,711,973) |  | (4,545,949)   |
| Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости | 989,586,847                                                                              | 7,662,919                                                                             | -                                                                                     | 45,894,669  |  | 1,043,144,435 |

|                                                        | 31 декабря 2023 года |                  |                   |                   |
|--------------------------------------------------------|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                                        | Стадия 1             | Стадия 2         | Стадия 3          |                   |
|                                                        | 12-месячные          | Ожидаемые        | Ожидаемые         |                   |
|                                                        | ожидаемые            | кредитные        | кредитные         |                   |
|                                                        | кредитные            | убытки за весь   | убытки за весь    |                   |
|                                                        | убытки               | срок по          | срок по           |                   |
|                                                        |                      | активам, не      | активам,          |                   |
|                                                        |                      | являющимся       | являющимся        |                   |
|                                                        |                      | кредитно-        | кредитно-         |                   |
|                                                        |                      | обесценен-       | обесценен-        |                   |
|                                                        |                      | ными             | ными              |                   |
| (в тысячах казахстанских тенге)                        |                      |                  |                   | Итого             |
| <b>Прочие финансовые активы</b>                        |                      |                  |                   |                   |
| - непросроченные                                       | 23,568,303           | 2,027,728        | 15,242            | 25,611,273        |
| - просроченные на срок менее 30 дней                   | 42,157               | 2,757            | 432,633           | 477,547           |
| - просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней  | 10,316               | -                | 2,250             | 12,566            |
| - просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней | 38,793               | 19,589           | 79,496            | 137,878           |
| - просроченные на срок более 1 года                    | 91,677               | 377,194          | 15,316,604        | 15,785,475        |
|                                                        | <b>23,751,246</b>    | <b>2,427,268</b> | <b>15,846,225</b> | <b>42,024,739</b> |
| Оценочный резерв под убытки                            | (1,357,924)          | (447,684)        | (14,539,680)      | (16,345,288)      |
| <b>Итого прочих финансовых активов</b>                 | <b>22,393,322</b>    | <b>1,979,584</b> | <b>1,306,545</b>  | <b>25,679,451</b> |

**Договоры финансовой гарантии**

С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска

|                                       |             |   |   |             |
|---------------------------------------|-------------|---|---|-------------|
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+ | 140,379,802 | - | - | 140,379,802 |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+   | 56,567,500  | - | - | 56,567,500  |

С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска

|                                                                          |             |   |   |             |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|---|---|-------------|
| - с кредитным рейтингом от B- до B+ без присвоенного кредитного рейтинга | 207,067,500 | - | - | 207,067,500 |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|---|---|-------------|

|                                                        |                    |                   |                  |                    |
|--------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| - непросроченные                                       | 368,466,982        | 14,834,667        | 1,549,667        | 384,851,316        |
| - просроченные на срок менее 30 дней                   | 7,534,265          | 1,200,723         | 220,067          | 8,955,055          |
| - просроченные на срок более 31 дня, но менее 60 дней  | -                  | 1,781,038         | 281,897          | 2,062,935          |
| - просроченные на срок более 61 дня, но менее 90 дней  | -                  | 1,190,054         | 372,814          | 1,562,868          |
| - просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней | -                  | -                 | 4,604,050        | 4,604,050          |
|                                                        | <b>780,016,049</b> | <b>19,006,482</b> | <b>7,028,495</b> | <b>806,051,026</b> |

|                             |              |             |             |              |
|-----------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| Оценочный резерв под убытки | (26,162,848) | (3,455,244) | (6,719,241) | (36,337,333) |
|-----------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

|                                                                                                      | 31 декабря 2023 года                                        |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
|                                                                                                      | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Итого       |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                      |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |             |
| Кредитные обязательства                                                                              |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |             |
| С присвоенным внутренним рейтингом<br>кредитного риска                                               |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |             |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                                                | 49,349,575                                                  | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | 49,349,575  |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                                                  | 144,227,976                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | 144,227,976 |
| - не имеющие присвоенного кредитного<br>рейтинга                                                     | 2,550,000                                                   | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | 2,550,000   |
| - не имеющие присвоенного кредитного<br>рейтинга кредитные обязательства<br>перед физическими лицами | 36,637,739                                                  | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | 36,637,739  |
|                                                                                                      | 232,765,290                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | 232,765,290 |
| Оценочный резерв под убытки                                                                          | (2,466,541)                                                 | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | (2,466,541) |

В следующей таблице представлена информация о просрочке кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, в разрезе стадий кредитного качества.

|                                                                     | 31 декабря 2023 года                                        |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |         |               |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------|
|                                                                     | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | ПСКО    | Итого         |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                     |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |         |               |
| Ипотечные кредиты (не имеющие кредитного рейтинга)                  |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |         |               |
| - непросроченные                                                    | 2,918,020,846                                               | 181,390,097                                                                                                                     | 7,542,859                                                                                                                    | 168,710 | 3,107,122,512 |
| - просроченные на срок менее 30 дней                                | 6,870,464                                                   | 23,711,925                                                                                                                      | 713,137                                                                                                                      | 43,088  | 31,338,614    |
| - просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней               | -                                                           | 11,134,011                                                                                                                      | 1,568,077                                                                                                                    | 5,868   | 12,707,956    |
| - просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней              | -                                                           | -                                                                                                                               | 1,956,398                                                                                                                    | 2,603   | 1,959,001     |
| - просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года               | -                                                           | -                                                                                                                               | 558,830                                                                                                                      | 4,727   | 563,557       |
| - просроченные на срок более 1 года                                 | -                                                           | -                                                                                                                               | 876,473                                                                                                                      | 16,323  | 892,796       |
|                                                                     | 2,924,891,310                                               | 216,236,033                                                                                                                     | 13,215,774                                                                                                                   | 241,319 | 3,154,584,436 |
| Оценочный резерв под убытки                                         | (2,613,218)                                                 | (930,226)                                                                                                                       | (3,366,076)                                                                                                                  | (7,249) | (6,916,769)   |
| Итого ипотечных кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости | 2,922,278,092                                               | 215,305,807                                                                                                                     | 9,849,698                                                                                                                    | 234,070 | 3,147,667,667 |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                                              | 31 декабря 2023 года                                        |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
|                                                                                                                                                              | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | ПСКО              | Итого                |
| <b>Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора (не имеющие кредитного рейтинга)</b>                                                             |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |
| - непросроченные                                                                                                                                             | 404,409,626                                                 | 100,618,374                                                                                                                     | 169,792,370                                                                                                                  | 13,384,208        | 688,204,578          |
| - просроченные на срок менее 30 дней                                                                                                                         | 26,095,087                                                  | 9,001,603                                                                                                                       | 35,468,603                                                                                                                   | 2,035,705         | 72,600,998           |
| - просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней                                                                                                        | -                                                           | 22,730,561                                                                                                                      | 23,897,706                                                                                                                   | 770,504           | 47,398,771           |
| - просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней                                                                                                       | -                                                           | -                                                                                                                               | 8,038,408                                                                                                                    | 13,196            | 8,051,604            |
| - просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года                                                                                                        | -                                                           | -                                                                                                                               | 13,819,932                                                                                                                   | 85,954            | 13,905,886           |
| - просроченные на срок более 1 года                                                                                                                          | -                                                           | -                                                                                                                               | 79,614,046                                                                                                                   | 25,791            | 79,639,837           |
|                                                                                                                                                              | <b>430,504,713</b>                                          | <b>132,350,538</b>                                                                                                              | <b>330,631,065</b>                                                                                                           | <b>16,315,358</b> | <b>909,801,674</b>   |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                                                  | (17,626,943)                                                | (14,829,529)                                                                                                                    | (153,792,487)                                                                                                                | (5,508,752)       | (191,757,711)        |
| <b>Итого кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>                                                                  | <b>412,877,770</b>                                          | <b>117,521,009</b>                                                                                                              | <b>176,838,578</b>                                                                                                           | <b>10,806,606</b> | <b>718,043,963</b>   |
| <b>Кредиты, выданные клиентам, за исключением ипотечных кредитов, кредитов, выданных агропредприятиям и кредитов коммерческого сектора</b>                   |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |                      |
| - непросроченные                                                                                                                                             | 1,487,734,933                                               | 134,956,796                                                                                                                     | 142,414,693                                                                                                                  | 13,763,671        | 1,778,870,093        |
| - просроченные на срок менее 30 дней                                                                                                                         | 217                                                         | 1,885,461                                                                                                                       | 48,836,294                                                                                                                   | -                 | 50,721,972           |
| - просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней                                                                                                        | -                                                           | 824                                                                                                                             | -                                                                                                                            | -                 | 824                  |
| - просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней                                                                                                       | -                                                           | -                                                                                                                               | 1,707                                                                                                                        | -                 | 1,707                |
| - просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года                                                                                                        | -                                                           | -                                                                                                                               | 13,466                                                                                                                       | -                 | 13,466               |
| - просроченные на срок более 1 года                                                                                                                          | -                                                           | -                                                                                                                               | 6,135,838                                                                                                                    | 2,889,588         | 9,025,426            |
|                                                                                                                                                              | <b>1,487,735,150</b>                                        | <b>136,843,081</b>                                                                                                              | <b>197,401,998</b>                                                                                                           | <b>16,653,259</b> | <b>1,838,633,488</b> |
| Оценочный резерв под убытки                                                                                                                                  | (11,078,581)                                                | (50,843,313)                                                                                                                    | (110,476,546)                                                                                                                | 1,237,851         | (171,160,589)        |
| <b>Итого кредитов, выданных клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемым по амортизированной стоимости</b> | <b>1,476,656,569</b>                                        | <b>85,999,768</b>                                                                                                               | <b>86,925,452</b>                                                                                                            | <b>17,891,110</b> | <b>1,667,472,899</b> |

**6 Денежные средства и их эквиваленты**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                     | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Дебиторская задолженность по договорам «обратного «репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев | 1,461,850,333                   | 825,588,944                     |
| Остатки по счетам в НБРК                                                                                   | 696,792,884                     | 739,320,953                     |
| Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках                                              | 289,514,735                     | 186,521,081                     |
| Текущие счета                                                                                              | 176,880,391                     | 181,020,662                     |
| Обязательные резервы на счетах в НБРК                                                                      | 5,321,125                       | 6,121,296                       |
| Денежные средства в кассе                                                                                  | 3,114,049                       | 3,086,347                       |
| Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев                                                           | -                               | 273,434,412                     |
| <b>Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение</b>                          | <b>2,633,473,517</b>            | <b>2,215,093,695</b>            |
| За вычетом резерва под обесценение                                                                         | (89,251)                        | (140,547)                       |
| <b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>                                                            | <b>2,633,384,266</b>            | <b>2,214,953,148</b>            |

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>                                                                                                                                                         | <b>Остатки по<br/>счетам в<br/>НБРК,<br/>включая<br/>обязатель-<br/>ные резервы</b> | <b>Текущие<br/>счета</b> | <b>Корреспон-<br/>дентские счета<br/>и депозиты<br/>«овернайт»</b> | <b>Итого</b>         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------|
| - 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                |
| <b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение</b>    | <b>702,114,009</b>                                                                  | <b>176,880,391</b>       | <b>289,514,735</b>                                                 | <b>1,168,509,135</b> |
| За вычетом резерва под обесценение                                                                                                                                                             | (69,882)                                                                            | (11,901)                 | (369)                                                              | (82,152)             |
| <b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, после вычета резерва под обесценение</b> | <b>702,044,127</b>                                                                  | <b>176,868,490</b>       | <b>289,514,366</b>                                                 | <b>1,168,426,983</b> |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

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 2023 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                                                         | <b>Остатки по<br/>счетам в<br/>НБРК,<br/>включая<br/>обязатель-<br/>ные резервы</b> | <b>Текущие<br/>счета</b> | <b>Ноты НБРК<br/>со сроком<br/>погашения<br/>менее трех<br/>месяцев</b> | <b>Корреспон-<br/>дентские<br/>счета и<br/>депозиты<br/>«овернайт»</b> | <b>Итого</b>         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| - НБРК (не имеющий рейтинга)                                                                                                                                                                   | 745,442,249                                                                         | -                        | 273,434,412                                                             | -                                                                      | 1,018,876,661        |
| - с рейтингом от AA- до AA+                                                                                                                                                                    | -                                                                                   | -                        | -                                                                       | 14,838,664                                                             | 14,838,664           |
| - с рейтингом от A- до A+                                                                                                                                                                      | -                                                                                   | -                        | -                                                                       | 165,015,959                                                            | 165,015,959          |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                                                                                                  | -                                                                                   | 127,077,010              | -                                                                       | 6,629,520                                                              | 133,706,530          |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                                                                                                                                                    | -                                                                                   | 52,551,971               | -                                                                       | 5,757                                                                  | 52,557,728           |
| - с рейтингом от B- до B+                                                                                                                                                                      | -                                                                                   | 21,799                   | -                                                                       | -                                                                      | 21,799               |
| - не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)                                                                                                                        | -                                                                                   | 1,353,224                | -                                                                       | 749                                                                    | 1,353,973            |
| - не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (Прочие банки)                                                                                                                                   | -                                                                                   | 16,658                   | -                                                                       | 30,432                                                                 | 47,090               |
| <b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение</b>    | <b>745,442,249</b>                                                                  | <b>181,020,662</b>       | <b>273,434,412</b>                                                      | <b>186,521,081</b>                                                     | <b>1,386,418,404</b> |
| За вычетом резерва под обесценение                                                                                                                                                             | (72,169)                                                                            | (54,172)                 | (10,015)                                                                | (2,294)                                                                | (138,650)            |
| <b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, после вычета резерва под обесценение</b> | <b>745,370,080</b>                                                                  | <b>180,966,490</b>       | <b>273,424,397</b>                                                      | <b>186,518,787</b>                                                     | <b>1,386,279,754</b> |

На 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года, Холдинг заключил договоры обратного РЕПО на Казахстанской фондовой бирже. Предметом данных договоров являлись казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан и ноты Национального Банка Республики Казахстан, долговые обязательства АО «Казахстанский фонд устойчивого развития» и долговые обязательства Евразийского банка развития. Балансовая стоимость договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составили 1,461,850,333 тыс. тенге и 1,460,773,172 тыс. тенге, соответственно (31 декабря 2023 года: 825,588,944 тыс. тенге и 824,825,199 тыс. тенге, соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Холдинга был один банк-контрагент (31 декабря 2023 года: один банк-контрагент), с общей суммой остатков денежных средств и их эквивалентов, превышающей 10% собственного капитала. Совокупная сумма этих остатков по состоянию на 31 декабря 2024 года составляла 702,114,009 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 1,018,876,661 тыс. тенге), или 26.66% денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2023 года: 45.99%).

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

Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 37.

В 2024 году Холдинг восстановил резерв под обесценение по денежным средствам и их эквивалентам в размере 25,030 тыс. тенге (Примечание 28) (2023 год: начисление резерва под обесценение 26,533 тыс. тенге).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

**7 Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                               | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Инвестиции в совместные предприятия                                                  | 66,868,426                      | 64,545,153                      |
| Инвестиции в ассоциированные предприятия                                             | 38,617,149                      | 31,907,356                      |
| Прочие инвестиции в долевые инструменты                                              | 64,830,508                      | 70,678,170                      |
| Прочие финансовые активы                                                             | 2,619,322                       | 2,619,033                       |
| <b>Итого активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b> | <b>172,935,405</b>              | <b>169,749,712</b>              |

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>                               | <b>2024 год</b>   | <b>Доля участия в<br/>собственном<br/>капитале, %</b> | <b>2023 год</b>   | <b>Доля участия<br/>в<br/>собственном<br/>капитале, %</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Инвестиции в совместные предприятия</b>                           |                   |                                                       |                   |                                                           |
| АО «АстанаГаз КМГ»                                                   | 40,302,348        | 50.00                                                 | 40,276,183        | 50.00                                                     |
| ТОО «Baikonyr Solar»                                                 | 7,460,392         | 49.00                                                 | 6,052,722         | 49.00                                                     |
| ТОО «KTK Service»                                                    | 3,974,379         | 49.00                                                 | 4,817,617         | 49.00                                                     |
| ЧК «Unicorn Feed»                                                    | 3,151,827         | 34.73                                                 | 2,293,410         | 34.73                                                     |
| ТОО «Silumin of Qazaqstan»                                           | 2,872,676         | 49.00                                                 | -                 | -                                                         |
| ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»                                          | 2,536,387         | 26.59                                                 | 2,786,273         | 26.59                                                     |
| ТОО «Макинский завод теплоизоляции»                                  | 2,065,342         | 49.00                                                 | 1,804,301         | 49.00                                                     |
| ТОО Медицинский центр «Iclinic Atyrau»                               | 2,063,413         | 47.00                                                 | 2,212,000         | 47.00                                                     |
| ТОО «Казахстанский завод горячего цинкования» (опционное соглашение) | 691,782           | 49.00                                                 | 1,215,000         | 49.00                                                     |
| ТОО «Arnau Agro»                                                     | 525,049           | 49.00                                                 | 1,076,583         | 49.00                                                     |
| ТОО «CA International»                                               | 461,216           | 49.00                                                 | -                 | -                                                         |
| ТОО «Казахстанские трубопроводные системы»                           | 392,415           | 34.00                                                 | 650,000           | 34.00                                                     |
| ТОО «Best Meat»                                                      | 284,855           | 49.00                                                 | 318,603           | 49.00                                                     |
| Казахстанско-Венгерский инвестиционный фонд прямых инвестиций        | 86,345            | 49.50                                                 | 42,461            | 49.50                                                     |
| ТОО «Каспи Мунай Капитал»                                            | -                 | -                                                     | 1,000,000         | 39.00                                                     |
|                                                                      | <b>66,868,426</b> |                                                       | <b>64,545,153</b> |                                                           |
| <b>Инвестиции в ассоциированные предприятия</b>                      |                   |                                                       |                   |                                                           |
| CITIC-KAZYNA Investment L.P.                                         | 18,486,485        | 49.90                                                 | 13,496,480        | 49.90                                                     |
| ТОО «EMC Agro»                                                       | 6,673,601         | 24.47                                                 | 5,867,542         | 24.47                                                     |
| Kazakhstan Growth Fund L.P.*                                         | 4,084,185         | 49.50                                                 | 2,046,417         | 49.50                                                     |
| ТОО Alit Holding                                                     | 2,809,688         | 49.00                                                 | 3,300,000         | 49.00                                                     |
| ТОО «КазМясо»                                                        | 2,273,671         | 49.00                                                 | 2,538,820         | 49.00                                                     |
| Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V. *                         | 2,055,959         | 49.50                                                 | 2,694,941         | 49.50                                                     |
| ТОО Format Mach Company Engineering                                  | 1,304,341         | 25.00                                                 | -                 | -                                                         |
| ЧК «KazrostEngineering Ltd»                                          | 763,413           | 16.00                                                 | 1,102,999         | 32.00                                                     |
| ТОО «Бурундайские минеральные воды»                                  | 165,806           | 45.25                                                 | 144,387           | 45.25                                                     |
| ТОО «Темирбетон-1»                                                   | -                 | 22.00                                                 | 715,770           | 22.00                                                     |
|                                                                      | <b>38,617,149</b> |                                                       | <b>31,907,356</b> |                                                           |
| <b>Прочие инвестиции в долевые инструменты</b>                       |                   |                                                       |                   |                                                           |
| Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.                                  | 31,324,942        | 95.24                                                 | 37,237,089        | 95.24                                                     |
| AITAS LUX S.A.R.L                                                    | 18,514,591        | 13.99                                                 | 18,514,319        | 13.99                                                     |
| 500 Startups V, L.P.                                                 | 4,985,186         | 7.10                                                  | 5,418,718         | 7.50                                                      |
| Quest Ventures Asia Fund II L.P.                                     | 4,488,938         | 30.70                                                 | 4,179,705         | 33.80                                                     |
| ТОО «Continental Logistic»                                           | 4,329,500         | 18.45                                                 | 3,263,696         | 18.45                                                     |
| Apex Fund I L.P. *                                                   | 395,760           | 97.00                                                 | -                 | -                                                         |
| Wellington Partners Ventures III Fund L.P.                           | 379,032           | 5.13                                                  | 668,532           | 5.10                                                      |
| ТОО «TTS Astana-2007 K»                                              | 246,567           | 17.17                                                 | 183,699           | 17.17                                                     |
| Частная компания «BGlobal Ventures Ltd.»                             | 143,700           | 100.00                                                | 67,502            | 100.00                                                    |
| Da Vinci Emerging Technologies GP Limited                            | 16,576            | 18.83                                                 | 151,368           | 12.50                                                     |
| Flagship Ventures Fund 2004 L.P.*                                    | 5,716             | 6.60                                                  | 308               | 6.60                                                      |
| ТОО «BRBAPK»                                                         | -                 | -                                                     | 993,234           | 8.30                                                      |
|                                                                      | <b>64,830,508</b> |                                                       | <b>70,678,170</b> |                                                           |

**Инвестиции в АО «АстанаГаз КМГ»**

В октябре 2018 года Холдинг приобрел 50% простых голосующих акций АО «АстанаГаз КМГ» в размере 121 тыс. тенге и осуществил дополнительное пополнение уставного капитала 30 октября 2018 года на сумму 40,150,000 тыс. тенге. АО «АстанаГаз КМГ» создано с целью реализации проекта по газификации города Астана и северных регионов Республики Казахстан, а также реализации иных программ по развитию газовой отрасли. Данное предприятие рассматривается в качестве совместного предприятия.

Холдинг профинансировал данное приобретение посредством выпуска 40,150,000 облигаций номинальной стоимостью 1,000 тенге за облигацию со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Согласно договору с продавцом акций, Холдинг имеет 'пут' опцион с правом продажи доли в инвестицию АО «АстанаГаз КМГ» в размере 40,150,000 тыс. тенге с инвестиционным приростом 0.01% годовых по истечении 15 лет и в случае требования держателями облигаций, выпущенных Холдингом, обратного выкупа выпущенных облигаций.

**Инвестиции в фонд «Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.»**

В феврале 2017 года, с целью назначения нового генерального партнера в фонд «Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.» (далее - «КИФ») Холдинг и компания «Verno Pe Eurasia GP Limited» (далее - «Генеральный партнер») подписали соглашение об ограниченном партнерстве (далее - «СОП»). В соответствии с условиями соглашения СОП, сумма обязательств, относящаяся к инвестициям в КИФ, была распределена между партнерами в следующем соотношении:

- АО «QIC» (100 миллионов долл. США) - доля участия 95.24%;
- «VERNO PE EURASIA GP» (5 миллионов долл. США) - доля участия 4.76%.

Основной целью для учреждения фонда КИФ было осуществление инвестиций в акционерный капитал корпораций, основной деятельностью которых является развитие инфраструктурных проектов в целевых областях. КИФ ведет свою деятельность в основном в Казахстане, а страной регистрации являются Нидерланды.

**Характер и объем участия Холдинга в инвестициях**

Доля Холдинга в КИФе составляет 95%, и являясь партнером с ограниченной ответственностью в соответствии с СОП, Холдинг не принимает участия в принятии решений, касающихся инвестиционной деятельности КИФа.

Управляющей компанией КИФа является Генеральный партнер, который несет ответственность за принятие инвестиционных решений, и управление деятельностью осуществляется в соответствии с «Инвестиционной политикой» в соответствии с СОП. Генеральный партнер имеет право выбирать активы для инвестиций в основной капитал и принимает основные решения в отношении операционной деятельности Фонда и капитала объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, включая по бюджету и вознаграждению ключевого руководящего персонала.

В соответствии с СОП, Компания вправе повторно назначить менеджера фонда, Генерального партнера, для защиты своих интересов, касающихся объектов инвестиций и деятельности КИФа. В соответствии с условиями СОП, существует ряд условий, касающихся повторного назначения Генерального партнера, включая:

- наложение денежного штрафа в размере 2% от общей суммы обязательств;
- поиск нового генерального партнера, который готов выкупить права и обязательства предшествовавшего Генерального партнера.

Данные условия делают процедуру повторного назначения генерального партнера более трудной.

В соответствии с указанными выше условиями, согласно требованиям МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», Холдинг не осуществляет контроль над КИФ по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по состоянию на 30 сентября 2024 года и 31 декабря 2023 года по значительным инвестициям в ассоциированные и совместные предприятия, как она представлена в собственной финансовой отчетности данных предприятий:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                            | <b>АО «АстанаГаз КМГ»</b> | <b>ТОО «Baikonyr Solar»</b> | <b>ТОО «КТК Service»</b> | <b>Unicorn Feed PC</b> |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|
|                                                                   | 50.0%                     | 49.0%                       | 49.0%                    | 34.73%                 |
| Доля участия (в процентах)                                        | Совместное предприятие    | Совместное предприятие      | Совместное предприятие   | Совместное предприятие |
| Страна осуществления деятельности и регистрации                   | Республика Казахстан      | Республика Казахстан        | Республика Казахстан     | Республика Казахстан   |
| <b>По состоянию на 30 сентября 2024 года:</b>                     |                           |                             |                          |                        |
| Долгосрочные активы                                               | 223,741,480               | 19,995,544                  | 4,336,053                | 4,147,440              |
| Текущие активы                                                    | 22,508,326                | 2,514,194                   | 4,413,037                | 3,468,800              |
| - в том числе денежные средства и их эквиваленты                  | 15,545,302                | 1,315,272                   | 3,120                    | 2,166,274              |
| Долгосрочные обязательства                                        | (161,912,687)             | (12,496,953)                | (1,065,620)              | (2,272,061)            |
| - в том числе долгосрочные финансовые обязательства               | (153,884,371)             | (10,770,881)                | (959,804)                | (803,880)              |
| Текущие обязательства                                             | (30,401,043)              | (1,291,279)                 | (8,523,445)              | (1,773,293)            |
| Чистые активы                                                     | 53,936,076                | 8,721,506                   | (839,975)                | 3,570,886              |
| <b>За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года:</b>    |                           |                             |                          |                        |
| Выручка                                                           | 25,106,257                | 3,597,113                   | 1,466,767                | -                      |
| Чистая прибыль/(чистый убыток)                                    | 2,609,212                 | 929,818                     | (820,262)                | (141,709)              |
| Общий совокупный доход/(убыток) за период                         | 2,609,212                 | 929,818                     | (820,262)                | (141,709)              |
| <b>По состоянию на 31 декабря 2023 года:</b>                      |                           |                             |                          |                        |
| Долгосрочные активы                                               | 233,077,511               | 20,864,887                  | 4,583,978                | 1,259,769              |
| Текущие активы                                                    | 16,049,103                | 1,830,495                   | 2,981,947                | 6,286,109              |
| - в том числе денежные средства и их эквиваленты                  | 11,993,099                | 1,362,774                   | 82,110                   | 4,595,762              |
| Долгосрочные обязательства                                        | (167,312,977)             | (13,108,901)                | (821,499)                | (2,316,776)            |
| - в том числе долгосрочные финансовые обязательства               | (160,352,447)             | (11,382,829)                | (743,848)                | -                      |
| Текущие обязательства                                             | (30,396,773)              | (1,433,094)                 | (7,017,741)              | (1,350,923)            |
| Чистые активы                                                     | 51,416,864                | 8,153,387                   | (273,315)                | 3,878,179              |
| <b>За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года:</b> |                           |                             |                          |                        |
| Выручка                                                           | 33,607,014                | 3,937,572                   | 7,923,444                | -                      |
| Чистая прибыль/(чистый убыток)                                    | 2,438,952                 | 361,697                     | (1,172,966)              | (146,950)              |
| Общий совокупный доход/(убыток) за период                         | 2,438,952                 | 361,697                     | (1,172,966)              | (146,950)              |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                            | <b>CITIC KAZYNA Investment Fund L. P.</b>        | <b>TOO «EMC Agro»</b>                               | <b>Kazakhstan Growth Fund L. P.</b>       |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Доля участия (в процентах)                                        | 49.90%                                           | 24.47%                                              | 49.50%                                    |
| Страна регистрации                                                | Ассоциированное предприятие<br>Каймановы острова | Ассоциированное предприятие<br>Республика Казахстан | Ассоциированное предприятие<br>Нидерланды |
| Место осуществления деятельности                                  | Китай/Республика Казахстан                       | Республика Казахстан                                | Республика Казахстан                      |
| <b>По состоянию на 30 сентября 2024 года:</b>                     |                                                  |                                                     |                                           |
| Долгосрочные активы                                               | 16,698,535                                       | 28,524,379                                          | 6,496,116                                 |
| Текущие активы                                                    | 17,296,639                                       | 4,030,325                                           | 1,075,401                                 |
| - в том числе денежные средства и их эквиваленты                  | 83,641                                           | 327,639                                             | 249,581                                   |
| Долгосрочные обязательства                                        | -                                                | (10,110,094)                                        | -                                         |
| - в том числе долгосрочные финансовые обязательства               | -                                                | (9,451,136)                                         | -                                         |
| Текущие обязательства                                             | (82,850)                                         | (3,695,493)                                         | (18,955)                                  |
| Чистые активы                                                     | 33,912,324                                       | 18,749,117                                          | 7,552,562                                 |
| <b>За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года:</b>    |                                                  |                                                     |                                           |
| Выручка                                                           | 13,346                                           | 9,611,205                                           | 7                                         |
| (Чистый убыток)/чистая прибыль                                    | (58,770)                                         | 316,847                                             | (27,825)                                  |
| Общий совокупный доход/(убыток)                                   | (58,770)                                         | 316,847                                             | (27,825)                                  |
| <b>По состоянию на 31 декабря 2023 года:</b>                      |                                                  |                                                     |                                           |
| Долгосрочные активы                                               | 31,089,464                                       | 25,713,452                                          | 7,111,388                                 |
| Текущие активы                                                    | 1,357,879                                        | 8,358,911                                           | 639,490                                   |
| - в том числе денежные средства и их эквиваленты                  | 894,505                                          | 2,886,627                                           | 149,136                                   |
| Долгосрочные обязательства                                        | (930,804)                                        | (10,289,539)                                        | -                                         |
| - в том числе долгосрочные финансовые обязательства               | -                                                | (4,464,035)                                         | -                                         |
| Текущие обязательства                                             | -                                                | (5,357,184)                                         | (43,959)                                  |
| Чистые активы                                                     | 31,516,539                                       | 18,425,640                                          | 7,706,919                                 |
| <b>За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года:</b> |                                                  |                                                     |                                           |
| Выручка                                                           | (15,795)                                         | 12,454,870                                          | 42                                        |
| (Чистый убыток)/чистая прибыль                                    | (53,749)                                         | 609,182                                             | (41,457)                                  |
| Общий совокупный доход/(убыток)                                   | (53,749)                                         | 609,182                                             | (41,457)                                  |

Основной деятельностью Холдинга является инвестирование с целью генерирования дохода и прироста стоимости капитала. У Холдинга есть стратегия выхода из инвестиций по каждому объекту инвестиций. Инвестиционная деятельность Холдинга осуществляется через дочерние предприятия Холдинга. У Холдинга есть действующая система мониторинга и отчетности по инвестиционной деятельности. В Холдинге также есть Департамент по инвестициям и Департамент управления рисками, в функции которых входит управление инвестиционной деятельностью Холдинга, в том числе подготовка отчетности для руководства Холдинга и Совета директоров. Кроме этого, объекты инвестиций Холдинга являются независимыми хозяйствующими субъектами, в операционной деятельности которых Холдинг 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 35 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости.

## 8 Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                     | 31 декабря<br>2024 года | 31 декабря<br>2023 года |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам                                           |                         |                         |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                              | 215,281,202             | 132,440,882             |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                                                | 175,184,808             | 171,215,044             |
| - с рейтингом от B- до B+                                                                  | 37,647,052              | 26,948,327              |
| - с рейтингом от CCC- до CCC+                                                              | 3,942,139               | -                       |
| - с рейтингом D                                                                            | 30,901,684              | 30,622,044              |
| - не имеющие рейтинга                                                                      | 12,090,506              | 17,972,294              |
| <b>Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам, до вычета резерва под обесценение</b> | <b>475,047,391</b>      | <b>379,198,591</b>      |
| За вычетом резерва под обесценение                                                         | (40,675,779)            | (40,751,866)            |
| <b>Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам</b>                             | <b>434,371,612</b>      | <b>338,446,725</b>      |

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

Холдинг использует следующие допущения для оценки рыночных процентных ставок для определения справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Доходность по долгосрочным облигациям, выпущенным Министерством финансов Республики Казахстан
- Премия за кредитный риск контрагента.

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

|                                                                                                                | 2024 год                                                        |                                                                                                                                 |                                                                                                                              | Итого             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                                | Стадия 1<br>12-<br>месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными |                   |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                         |                                                                 |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                   |
| <b>Остаток на 1 января</b>                                                                                     | <b>2,167,152</b>                                                | <b>4,359,860</b>                                                                                                                | <b>34,224,854</b>                                                                                                            | <b>40,751,866</b> |
| Перевод в Стадию 1                                                                                             | 536,262                                                         | (536,262)                                                                                                                       | -                                                                                                                            | -                 |
| Перевод в Стадию 2<br>(Восстановление)/начисление<br>резерва под обесценение в течение<br>года (Примечание 28) | (129,754)                                                       | (218,252)                                                                                                                       | 274,006                                                                                                                      | (74,000)          |
| Прочие изменения                                                                                               | (2,087)                                                         | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | (2,087)           |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                                                                                   | <b>2,571,573</b>                                                | <b>3,623,033</b>                                                                                                                | <b>34,481,173</b>                                                                                                            | <b>40,675,779</b> |

|                                                                             | 2023 год                                                        |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |             |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
|                                                                             | Стадия 1<br>12-<br>месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Итого       |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                             |                                                                 |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |             |
| Остаток на 1 января                                                         | 3,915,644                                                       | 4,884,797                                                                                                                       | 34,361,875                                                                                                                   | 43,162,316  |
| Восстановление резерва под<br>обесценение в течение года<br>(Примечание 28) | (1,759,278)                                                     | (524,937)                                                                                                                       | (137,021)                                                                                                                    | (2,421,236) |
| Прочие изменения                                                            | 10,786                                                          | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | 10,786      |
| Остаток на 31 декабря                                                       | 2,167,152                                                       | 4,359,860                                                                                                                       | 34,224,854                                                                                                                   | 40,751,866  |

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Холдинг не имел непогашенных остатков по кредитам, выданным банкам и финансовым институтам, общая величина которых превышала 10% собственного капитала.

В 2024 году были внесены значительные изменения в условия предоставления кредитов банкам. Указанные изменения обусловлены вступлением в силу Постановления Правительства Республики Казахстан от 7 марта 2024 года № 156. В результате внесенных изменений срок погашения займа был сокращен с 2052 до 2030 года, что привело к прекращению признания ранее существующего финансового инструмента и признанию нового финансового инструмента. Займы были признаны по справедливой стоимости при первоначальном признании, определенной исходя из рыночных ставок от 13.78% до 15.59% годовых. Сумма дисконта при первоначальном признании составила 54,477,146 тыс. тенге. В связи с вышеуказанными операциями сумма остатка государственной субсидии была пересчитана и составила 36,168,442 тыс. тенге (Примечание 20), в связи с наличием у Холдинга обязательства по реинвестированию средств, полученных от заемщиков в рамках действующей государственной программы.

В течение 2024 года банки осуществили досрочное погашение займов на сумму 30,662,890 тыс. тенге, что соответствовало первоначальным условиям соглашения. По результатам досрочного погашения произведен пересчет остатка по государственным субсидиям, который составил 18,850,172 тыс. тенге.

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждого вида задолженности банков представлена в Примечании 35. Анализ процентных ставок средств в банках представлен в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 37.

## 9 Депозиты в банках и в финансовых институтах

|                                                                                                 | 31 декабря<br>2024 года | 31 декабря<br>2023 года |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                 |                         |                         |
| Депозиты в банках и в финансовых институтах                                                     |                         |                         |
| - с рейтингом от AA- до AA+                                                                     | 1,595,436               | -                       |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                                   | 4,786,917               | 14,743,472              |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                                                     | 29,858,228              | 9,200,901               |
| - с рейтингом от B- до B+                                                                       | 268,311,976             | -                       |
| - с рейтингом D                                                                                 | 17,237,277              | 15,684,276              |
| - не имеющие рейтинга                                                                           | 385,584                 | 390,451                 |
| <b>Итого депозитов в банках и в финансовых институтах до<br/>вычета резерва под обесценение</b> | <b>322,175,418</b>      | <b>40,019,100</b>       |
| За вычетом резерва под обесценение                                                              | (18,569,308)            | (16,157,997)            |
| <b>Итого депозитов в банках и в финансовых институтах</b>                                       | <b>303,606,110</b>      | <b>23,861,103</b>       |

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 в финансовых институтах могут быть представлены следующим образом:

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

|                                                                       | 2024 год                                                    |                                                                                                                              |                                                                                                                           | Итого             |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                       | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>депозитам,<br>не являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>депозитам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                   |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                |                                                             |                                                                                                                              |                                                                                                                           |                   |
| <b>Остаток на 1 января</b>                                            | <b>83,270</b>                                               | <b>-</b>                                                                                                                     | <b>16,074,727</b>                                                                                                         | <b>16,157,997</b> |
| Восстановление резерва под обесценение в течение года (Примечание 28) | 282,901                                                     | -                                                                                                                            | (88,001)                                                                                                                  | 194,900           |
| Влияние изменения обменных курсов иностранных валют                   | -                                                           | -                                                                                                                            | 1,637,301                                                                                                                 | 1,637,301         |
| Прочие изменения                                                      | 579,110                                                     | -                                                                                                                            | -                                                                                                                         | 579,110           |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                                          | <b>945,281</b>                                              | <b>-</b>                                                                                                                     | <b>17,624,027</b>                                                                                                         | <b>18,569,308</b> |

|                                                                       | 2023 год                                                    |                                                                                                                              |                                                                                                                           | Итого             |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                       | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>депозитам,<br>не являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>депозитам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                   |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                |                                                             |                                                                                                                              |                                                                                                                           |                   |
| <b>Остаток на 1 января</b>                                            | <b>154,291</b>                                              | <b>-</b>                                                                                                                     | <b>15,235,043</b>                                                                                                         | <b>15,389,334</b> |
| Восстановление резерва под обесценение в течение года (Примечание 28) | (54,187)                                                    | -                                                                                                                            | (1,356)                                                                                                                   | (55,543)          |
| Влияние изменения обменных курсов иностранных валют                   | -                                                           | -                                                                                                                            | 841,040                                                                                                                   | 841,040           |
| Прочие изменения                                                      | (16,834)                                                    | -                                                                                                                            | -                                                                                                                         | (16,834)          |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                                          | <b>83,270</b>                                               | <b>-</b>                                                                                                                     | <b>16,074,727</b>                                                                                                         | <b>16,157,997</b> |

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Холдинг не имел непогашенных остатков по депозитам в банках и в финансовых институтах, общий остаток которых превышал 10% собственного капитала.

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждого вида депозитов в банках и финансовых институтах представлена в Примечании 35. Анализ процентных ставок средств в банках представлен в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 37.

## 10 Кредиты, выданные клиентам

|                                                                                                                         | 31 декабря<br>2024 года | 31 декабря<br>2023 года |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                  |                         |                         |
| <b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>                                            |                         |                         |
| Ипотечные кредиты                                                                                                       | 3,425,821,806           | 3,154,584,436           |
| Кредиты, выданные корпоративным клиентам                                                                                | 2,279,529,636           | 1,831,111,413           |
| Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора                                                                | 1,040,126,276           | 909,801,674             |
| Кредиты малому и среднему бизнесу (МСБ)                                                                                 | 12,862,337              | 7,522,075               |
| <b>Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>         | <b>6,758,340,055</b>    | <b>5,903,019,598</b>    |
| За вычетом резерва под обесценение кредитов                                                                             | (409,201,035)           | (369,835,069)           |
| <b>Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, за вычетом резерва под обесценение</b> | <b>6,349,139,020</b>    | <b>5,533,184,529</b>    |
| <b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>                       | <b>226,107,849</b>      | <b>188,327,278</b>      |
| <b>Итого кредитов, выданных клиентам</b>                                                                                | <b>6,575,246,869</b>    | <b>5,721,511,807</b>    |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

При определении справедливой стоимости кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, руководство использовало допущение о том, что следующие рыночные ставки являются приемлемыми для Холдинга: от 13.70% до 20.02% (в 2023 году: от 14.01% до 26.67% в тенге). Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не являются просроченными.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг не приобретал портфели ипотечных кредитов (в 2023 году: Холдинг не приобретал портфели ипотечных кредитов). По состоянию на 31 декабря 2024 года портфель ипотечных кредитов до вычета резерва под обесценение кредитов включал ипотечные кредиты, выданные напрямую, на сумму 3,400,681,611 тыс. тенге (в 2023 году: 3,120,453,506 тыс. тенге), и ипотечные кредиты, приобретенные у коммерческих банков, на сумму 25,140,195 тыс. тенге (в 2023 году: 34,130,930 тыс. тенге).

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

|                                                            | 2024 год                                                    |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                             | Итого                |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                            | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Кредитно-<br>обесцененные<br>активы при<br>первоначаль-<br>ном<br>признании |                      |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                     |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                             |                      |
| Остаток на 1 января                                        | 4,843,131,173                                               | 485,429,652                                                                                                                     | 541,248,837                                                                                                                  | 33,209,936                                                                  | 5,903,019,598        |
| Перевод в Стадию 1                                         | 123,845,828                                                 | (98,577,133)                                                                                                                    | (25,268,695)                                                                                                                 | -                                                                           | -                    |
| Перевод в Стадию 2                                         | (358,343,160)                                               | 418,518,939                                                                                                                     | (60,175,779)                                                                                                                 | -                                                                           | -                    |
| Перевод в Стадию 3                                         | (51,201,856)                                                | (142,804,453)                                                                                                                   | 194,006,309                                                                                                                  | -                                                                           | -                    |
| Вновь созданные или<br>приобретенные финансовые<br>активы  | 2,746,837,389                                               | -                                                                                                                               | 38,684                                                                                                                       | 827,962                                                                     | 2,747,704,035        |
| Финансовые активы,<br>признание которых было<br>прекращено | (2,094,825,431)                                             | (120,687,786)                                                                                                                   | (77,333,458)                                                                                                                 | (4,252,616)                                                                 | (2,297,099,291)      |
| Амортизация дисконта по<br>приведенной стоимости ОКУ       | -                                                           | -                                                                                                                               | 15,295,757                                                                                                                   | -                                                                           | 15,295,757           |
| Прочие изменения*                                          | 279,156,432                                                 | 5,334,904                                                                                                                       | (38,591,533)                                                                                                                 | 1,391,560                                                                   | 247,291,363          |
| Влияние изменения<br>обменных курсов<br>иностраннных валют | 137,423,259                                                 | 1,056,721                                                                                                                       | 3,648,613                                                                                                                    | -                                                                           | 142,128,593          |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                               | <b>5,626,023,634</b>                                        | <b>548,270,844</b>                                                                                                              | <b>552,868,735</b>                                                                                                           | <b>31,176,842</b>                                                           | <b>6,758,340,055</b> |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

|                                                            | 2023 год                                                    |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                             |                      |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                            | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Кредитно-<br>обесцененные<br>активы при<br>первоначаль-<br>ном<br>признании | Итого                |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                     |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                             |                      |
| Остаток на 1 января                                        | 5,707,882,295                                               | 403,329,923                                                                                                                     | 545,651,682                                                                                                                  | 73,852,630                                                                  | 6,730,716,530        |
| Перевод в Стадию 1                                         | 110,759,317                                                 | (87,852,175)                                                                                                                    | (22,907,142)                                                                                                                 | -                                                                           | -                    |
| Перевод в Стадию 2                                         | (341,097,929)                                               | 356,268,428                                                                                                                     | (15,170,499)                                                                                                                 | -                                                                           | -                    |
| Перевод в Стадию 3                                         | (94,839,358)                                                | (23,095,453)                                                                                                                    | 117,934,811                                                                                                                  | -                                                                           | -                    |
| Перевод в активы,<br>предназначенные для<br>продажи        | (905,733,580)                                               | (60,351,869)                                                                                                                    | (30,427,984)                                                                                                                 | (44,984,171)                                                                | (1,041,497,604)      |
| Вновь созданные или<br>приобретенные финансовые<br>активы  | 1,842,199,541                                               | 13,189                                                                                                                          | 1,009,297                                                                                                                    | 6,930,109                                                                   | 1,850,152,136        |
| Финансовые активы,<br>признание которых было<br>прекращено | (1,316,502,255)                                             | (108,613,276)                                                                                                                   | (61,357,052)                                                                                                                 | (6,586,541)                                                                 | (1,493,059,124)      |
| Амортизация дисконта по<br>приведенной стоимости ОКУ       | -                                                           | -                                                                                                                               | 27,611,515                                                                                                                   | -                                                                           | 27,611,515           |
| Прочие изменения*                                          | (145,015,746)                                               | 5,956,309                                                                                                                       | (20,383,013)                                                                                                                 | 3,990,230                                                                   | (155,452,220)        |
| Влияние изменения<br>обменных курсов<br>иностраннх валют   | (14,521,112)                                                | (225,424)                                                                                                                       | (712,778)                                                                                                                    | 7,679                                                                       | (15,451,635)         |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                               | <b>4,843,131,173</b>                                        | <b>485,429,652</b>                                                                                                              | <b>541,248,837</b>                                                                                                           | <b>33,209,936</b>                                                           | <b>5,903,019,598</b> |

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

Сумма расходов по кредитным убыткам отличается от общей суммы резерва под обесценение кредитного портфеля, отраженной в консолидированном отчете о прибыли или убытке, на сумму убытков от обесценения по модифицированным активам Стадии 3 в размере 12,884,439 тыс. тенге (в 2023 году: 7,635,522 тыс. тенге), которые корректируют валовую балансовую стоимость кредитов, выданных клиентам, поскольку их возмещение не ожидается.

Изменение резерва под обесценение кредитов за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, может быть представлено следующим образом:

|                                                           | 2024 год                                                    |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                             |                    |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                           | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Кредитно-<br>обесцененные<br>активы при<br>первоначаль-<br>ном<br>признании | Итого              |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                    |                                                             |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                             |                    |
| Остаток на 1 января                                       | 31,318,742                                                  | 66,603,068                                                                                                                      | 267,635,109                                                                                                                  | 4,278,150                                                                   | 369,835,069        |
| Перевод в Стадию 1                                        | 13,823,656                                                  | (2,479,247)                                                                                                                     | (11,344,409)                                                                                                                 | -                                                                           | -                  |
| Перевод в Стадию 2                                        | (3,309,232)                                                 | 18,022,737                                                                                                                      | (14,713,505)                                                                                                                 | -                                                                           | -                  |
| Перевод в Стадию 3                                        | (2,476,041)                                                 | (78,861,520)                                                                                                                    | 81,337,561                                                                                                                   | -                                                                           | -                  |
| Чистое изменение оценочного<br>резерва под убытки         | (30,800,344)                                                | 27,290,919                                                                                                                      | 14,745,575                                                                                                                   | 3,979,139                                                                   | 15,215,289         |
| Вновь созданные или<br>приобретенные финансовые<br>активы | 24,540,752                                                  | -                                                                                                                               | -                                                                                                                            | -                                                                           | 24,540,752         |
| Финансовые активы, признание<br>которых было прекращено   | (1,629,404)                                                 | (1,719,766)                                                                                                                     | (15,829,027)                                                                                                                 | (885,195)                                                                   | (20,063,392)       |
| Амортизация дисконта по<br>приведенной стоимости ОКУ      | -                                                           | -                                                                                                                               | 15,295,757                                                                                                                   | -                                                                           | 15,295,757         |
| Влияние изменения обменных<br>курсов иностранных валют    | 657,874                                                     | 207,934                                                                                                                         | 2,321,708                                                                                                                    | -                                                                           | 3,187,516          |
| Прочие изменения                                          | (126,949)                                                   | (119,850)                                                                                                                       | (592,962)                                                                                                                    | 2,029,805                                                                   | 1,190,044          |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                              | <b>31,999,054</b>                                           | <b>28,944,275</b>                                                                                                               | <b>338,855,807</b>                                                                                                           | <b>9,401,899</b>                                                            | <b>409,201,035</b> |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

| (в тысячах казахстанских тенге)                           | 2023 год                                                    |                                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                             | Итого              |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                           | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Кредитно-<br>обесцененные<br>активы при<br>первоначаль-<br>ном<br>признании |                    |
| <b>Остаток на 1 января</b>                                | <b>41,259,479</b>                                           | <b>56,767,516</b>                                                                                                               | <b>328,318,820</b>                                                                                                           | <b>1,374,748</b>                                                            | <b>427,720,563</b> |
| Перевод в Стадию 1                                        | 8,845,455                                                   | (1,486,495)                                                                                                                     | (7,358,960)                                                                                                                  | -                                                                           | -                  |
| Перевод в Стадию 2                                        | (5,865,884)                                                 | 10,578,987                                                                                                                      | (4,713,103)                                                                                                                  | -                                                                           | -                  |
| Перевод в Стадию 3                                        | (4,310,518)                                                 | (2,179,110)                                                                                                                     | 6,489,628                                                                                                                    | -                                                                           | -                  |
| Перевод в активы,<br>предназначенные для продажи          | (5,896,398)                                                 | (4,596,506)                                                                                                                     | (8,675,831)                                                                                                                  | 4,267,938                                                                   | (14,900,797)       |
| Чистое изменение оценочного<br>резерва под убытки         | (11,789,178)                                                | 8,433,229                                                                                                                       | (61,057,701)                                                                                                                 | (5,905,176)                                                                 | (70,318,826)       |
| Вновь созданные или<br>приобретенные финансовые<br>активы | 10,238,224                                                  | -                                                                                                                               | 57,121                                                                                                                       | -                                                                           | 10,295,345         |
| Амортизация дисконта по<br>приведенной стоимости ОКУ      | -                                                           | -                                                                                                                               | 27,611,515                                                                                                                   | -                                                                           | 27,611,515         |
| Влияние изменения обменных<br>курсов иностранных валют    | (135,612)                                                   | (9,370)                                                                                                                         | (562,549)                                                                                                                    | -                                                                           | (707,531)          |
| Прочие изменения                                          | (1,026,826)                                                 | (905,183)                                                                                                                       | (12,473,831)                                                                                                                 | 4,540,640                                                                   | (9,865,200)        |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                              | <b>31,318,742</b>                                           | <b>66,603,068</b>                                                                                                               | <b>267,635,109</b>                                                                                                           | <b>4,278,150</b>                                                            | <b>369,835,069</b> |

**Анализ обеспечения**

В таблицах далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредитов, выданных корпоративным кредитам и кредитам, выданным предприятиям агропромышленного сектора (за вычетом оценочного резерва под убытки), по типам обеспечения:

| 31 декабря 2024 года<br>(в тысячах казахстанских тенге)                                                                          | Балансовая<br>стоимость<br>кредитов,<br>выданных<br>клиентам | Справедливая<br>стоимость<br>обеспечения – для<br>обеспечения,<br>оцененного по<br>состоянию на<br>отчетную дату | Справедливая<br>стоимость<br>обеспечения – для<br>обеспечения,<br>оцененного до<br>начала отчетного<br>периода |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Стадия 3</b><br><b>(Ожидаемые кредитные убытки за весь<br/>срок по активам, являющимся кредитно-<br/>обесцененными)</b>       |                                                              |                                                                                                                  |                                                                                                                |
| Денежные средства и депозиты                                                                                                     | 865,336                                                      | 865,336                                                                                                          | -                                                                                                              |
| Банковские гарантии и поручительства,<br>полученные от юридических лиц (с<br>кредитным рейтингом от В- до BBB+)                  | 36,998,050                                                   | -                                                                                                                | -                                                                                                              |
| Земельные участки                                                                                                                | 20,087,674                                                   | 20,030,919                                                                                                       | 56,755                                                                                                         |
| Транспортные средства                                                                                                            | 11,036,789                                                   | 10,695,077                                                                                                       | 341,712                                                                                                        |
| Недвижимость                                                                                                                     | 85,277,531                                                   | 22,144,586                                                                                                       | 63,132,945                                                                                                     |
| Оборудование                                                                                                                     | 3,803,855                                                    | 2,885,749                                                                                                        | 918,106                                                                                                        |
| Доля участия в собственном капитале                                                                                              | 2,985,654                                                    | -                                                                                                                | 2,985,654                                                                                                      |
| Товары в обороте                                                                                                                 | 7,433,822                                                    | 7,433,209                                                                                                        | 613                                                                                                            |
| Страхование                                                                                                                      | 351,602                                                      | -                                                                                                                | -                                                                                                              |
| Без обеспечения и других средств<br>повышения качества кредита                                                                   | 1,013,390                                                    | -                                                                                                                | -                                                                                                              |
| <b>Итого Стадия 3</b><br><b>(Ожидаемые кредитные убытки за весь<br/>срок по активам, являющимся кредитно-<br/>обесцененными)</b> | <b>169,853,703</b>                                           | <b>64,054,876</b>                                                                                                | <b>67,435,785</b>                                                                                              |
| <b>ПСКО-активы</b>                                                                                                               |                                                              |                                                                                                                  |                                                                                                                |
| Денежные средства и депозиты                                                                                                     | 44,286                                                       | 44,286                                                                                                           | -                                                                                                              |
| Земельные участки                                                                                                                | 868,781                                                      | 868,781                                                                                                          | -                                                                                                              |
| Транспортные средства                                                                                                            | 983,932                                                      | 812,309                                                                                                          | 171,623                                                                                                        |
| Недвижимость                                                                                                                     | 13,664,293                                                   | 908,953                                                                                                          | 12,755,340                                                                                                     |
| Оборудование                                                                                                                     | 362,134                                                      | 291,218                                                                                                          | 70,916                                                                                                         |
| Товары в обороте                                                                                                                 | 66,541                                                       | 66,541                                                                                                           | -                                                                                                              |
| Без обеспечения и других средств<br>повышения качества кредита                                                                   | 78,063                                                       | -                                                                                                                | -                                                                                                              |
| <b>Итого ПСКО-активов</b>                                                                                                        | <b>16,068,030</b>                                            | <b>2,992,088</b>                                                                                                 | <b>12,997,879</b>                                                                                              |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

| <b>31 декабря 2023 года</b><br><i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                   | <b>Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам</b> | <b>Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату</b> | <b>Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до начала отчетного периода</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Стадия 3</b><br><b>(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)</b>       |                                                         |                                                                                                       |                                                                                                     |
| Денежные средства и депозиты                                                                                            | 1,582,581                                               | 1,582,581                                                                                             | -                                                                                                   |
| Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до BBB+)               | 49,950,593                                              | -                                                                                                     | -                                                                                                   |
| Земельные участки                                                                                                       | 24,549,629                                              | -                                                                                                     | 24,549,629                                                                                          |
| Транспортные средства                                                                                                   | 23,896,807                                              | 23,642,451                                                                                            | 254,356                                                                                             |
| Недвижимость                                                                                                            | 107,966,800                                             | 50,285,977                                                                                            | 57,680,823                                                                                          |
| Оборудование                                                                                                            | 7,951,313                                               | 249                                                                                                   | 7,951,064                                                                                           |
| Товары в обороте                                                                                                        | 7,758,075                                               | 7,758,075                                                                                             | -                                                                                                   |
| Прочее обеспечение                                                                                                      | 66,386                                                  | 66,386                                                                                                | -                                                                                                   |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита                                                             | 6,184,220                                               | -                                                                                                     | -                                                                                                   |
| <b>Итого Стадия 3</b><br><b>(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)</b> | <b>229,906,404</b>                                      | <b>83,335,719</b>                                                                                     | <b>90,435,872</b>                                                                                   |
| <b>ПСКО-активы</b>                                                                                                      |                                                         |                                                                                                       |                                                                                                     |
| Денежные средства и депозиты                                                                                            | 70,498                                                  | 70,498                                                                                                | -                                                                                                   |
| Земельные участки                                                                                                       | 929,235                                                 | -                                                                                                     | 929,235                                                                                             |
| Транспортные средства                                                                                                   | 2,383,749                                               | 2,192,939                                                                                             | 190,810                                                                                             |
| Недвижимость                                                                                                            | 18,484,340                                              | 4,655,677                                                                                             | 13,828,663                                                                                          |
| Оборудование                                                                                                            | 514,811                                                 | -                                                                                                     | 514,811                                                                                             |
| Товары в обороте                                                                                                        | 92,933                                                  | 92,933                                                                                                | -                                                                                                   |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита                                                             | 105,687                                                 | -                                                                                                     | -                                                                                                   |
| <b>Итого ПСКО-активов</b>                                                                                               | <b>22,581,253</b>                                       | <b>7,012,047</b>                                                                                      | <b>15,463,519</b>                                                                                   |

Таблицы выше представлены без учета избыточного обеспечения.

По кредитам, имеющим несколько видов обеспечения, информация раскрывается по типу обеспечения, наиболее значимому для оценки обесценения. Поручительства, полученные от физических лиц, например, акционеров заемщиков, не учитываются при оценке обесценения.

Возможность взыскания кредитно-обесцененных кредитов, выданных корпоративным клиентам, зависит в большей степени от кредитоспособности заемщиков, чем от стоимости обеспечения, и Холдинг не обновляет оценку обеспечения на каждую отчетную дату.

В отношении ипотечных кредитов, приобретенных у коммерческих банков, с правом требования обратного выкупа от продавца, коммерческие банки-партнеры несут ответственность за мониторинг обеспечения на периодической основе в соответствии с требованиями НБРК. Возможность взыскания этих кредитов зависит в большей степени от кредитоспособности заемщиков коммерческих банков-партнеров, чем от стоимости обеспечения, и текущая стоимость обеспечения не влияет на оценку обесценения.

Справедливая стоимость залогового обеспечения в виде объектов жилой недвижимости по ипотечным кредитам по состоянию на конец отчетного периода была определена путем индексации сумм, определенных сотрудниками кредитных отделов дочерних предприятий Холдинга на дату выдачи кредита, с учетом среднего прироста цен на объекты жилой недвижимости по городам и регионам. Холдинг может также провести индивидуальную оценку обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость других объектов недвижимости и прочих активов была определена кредитными департаментами дочерних предприятий Холдинга на основании состояния или местонахождения активов, принятых в виде обеспечения.

Справедливая стоимость залогового обеспечения превышала балансовую стоимость за вычетом резерва под обесценение в разрезе ипотечных кредитов по состоянию на 31 декабря 2024 года и 2023 года.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

Далее представлена информация о концентрации рисков, связанных с экономическим сектором, в составе ссудного портфеля:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                              | 31 декабря<br>2024 года |            | 31 декабря<br>2023 года |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------|-------------------------|---------------|
|                                                                                              | Сумма                   | %          | Сумма                   | %             |
| <b>Кредиты, выданные корпоративным клиентам</b>                                              |                         |            |                         |               |
| Агропромышленный комплекс                                                                    | 1,101,027,618           | 15.76      | 939,276,983             | 15.42         |
| Горнодобывающая промышленность, металлургическая промышленность и добыча полезных ископаемых | 1,069,195,939           | 15.31      | 818,683,542             | 13.44         |
| Нефтегазовая промышленность                                                                  | 319,502,530             | 4.57       | 375,090,388             | 6.16          |
| Строительство                                                                                | 223,745,453             | 3.20       | 43,600,368              | 0.72          |
| Пищевая промышленность                                                                       | 164,725,245             | 2.36       | 115,675,954             | 1.90          |
| Машиностроение                                                                               | 163,440,261             | 2.34       | 114,011,805             | 1.87          |
| Энергетика и распределение электроэнергии                                                    | 149,299,971             | 2.14       | 157,837,590             | 2.59          |
| Химическая промышленность                                                                    | 88,772,060              | 1.27       | 67,423,299              | 1.11          |
| Транспорт и складское хозяйство                                                              | 75,449,710              | 1.08       | 85,596,231              | 1.41          |
| Искусство; развлечение и отдых                                                               | 60,493,209              | 0.87       | 55,161,207              | 0.91          |
| Финансовая и страховая деятельность                                                          | 46,203,186              | 0.66       | 8,285,431               | 0.14          |
| Недвижимость                                                                                 | 43,118,459              | 0.62       | 105,944,667             | 1.74          |
| Телекоммуникации                                                                             | 22,860,307              | 0.33       | 30,996,143              | 0.51          |
| Прочие сектора обрабатывающей промышленности                                                 | 5,084,713               | 0.07       | 5,676,741               | 0.09          |
| Оптовая и розничная торговля                                                                 | 2,914,990               | 0.04       | 2,541,623               | 0.04          |
| Образование                                                                                  | 122,953                 | 0.00       | 186,979                 | 0.00          |
| Прочее                                                                                       | 22,669,494              | 0.32       | 10,773,489              | 0.18          |
| <b>Кредиты, выданные розничным клиентам</b>                                                  |                         |            |                         |               |
| Ипотечные кредиты                                                                            | 3,425,821,806           | 49.05      | 3,154,584,436           | 51.79         |
| <b>Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение</b>                         |                         |            |                         |               |
|                                                                                              | <b>6,984,447,904</b>    | <b>100</b> | <b>6,091,346,876</b>    | <b>100.00</b> |
| За вычетом резерва под обесценение                                                           | (409,201,035)           |            | (369,835,069)           |               |
| <b>Итого кредитов, выданных клиентам</b>                                                     | <b>6,575,246,869</b>    |            | <b>5,721,511,807</b>    |               |

**Концентрация кредитов, выданных клиентам.** По состоянию на 31 декабря 2024 года у Холдинга был 1 заемщик (31 декабря 2023 года: 2 заемщика) с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10% от капитала Холдинга. Сумма этих кредитов за вычетом провизии составляла 552,324,267 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 482,163,232 тыс. тенге), или 8.40% кредитного портфеля за вычетом резерва под обесценение (31 декабря 2023 года: 8.43%). Задолженность компаний, обеспеченных государственными гарантиями, компаний, являющихся дочерними предприятиями государственных организаций или крупных коммерческих корпораций, зарегистрированных на международных фондовых рынках или имеющих высокий кредитный рейтинг, составила 920,001,328 тыс. тенге на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 261,877,767 тыс. тенге).

См. Примечание 35 в отношении оценки справедливой стоимости каждого класса кредитов, выданных клиентам. Анализ процентных ставок кредитов, выданных клиентам, представлен в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 37.

## 11 Инвестиционные ценные бумаги

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                   | 31 декабря<br>2024 года | 31 декабря<br>2023 года |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                           | 1,179,027,725           | 1,043,144,435           |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 683,318,374             | 447,871,814             |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток      | 130,150                 | 1,246,291               |
| <b>Итого инвестиционных ценных бумаг</b>                                                          | <b>1,862,476,249</b>    | <b>1,492,262,540</b>    |

Информацию о кредитном качестве портфеля инвестиционных ценных бумаг см. в Примечании 5.

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

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                         | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Облигации местных исполнительных органов                                                                       | 899,800,336                     | 808,980,135                     |
| Корпоративные облигации                                                                                        | 88,602,826                      | 63,011,973                      |
| Облигации Министерства финансов Республики Казахстан                                                           | 87,228,434                      | 55,086,787                      |
| Облигации казахстанских банков (ПСКО-актив)                                                                    | 54,200,340                      | 47,606,642                      |
| Облигации иностранных банков и финансовых институтов                                                           | 30,772,950                      | 51,253,402                      |
| Облигации казахстанских банков                                                                                 | 14,091,579                      | 13,110,689                      |
| Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» и дочерних предприятий                                                       | 9,277,064                       | 8,640,756                       |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости до вычета резерва под обесценение</b> | <b>1,183,973,529</b>            | <b>1,047,690,384</b>            |
| За вычетом резерва под обесценение                                                                             | (4,945,804)                     | (4,545,949)                     |

**Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости**

**1,179,027,725      1,043,144,435**

**Облигации местных исполнительных органов («МИО»).** В течение 2024 года Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 462,125,576 единиц по цене 1,000 тенге за единицу, со сроком погашения в 2026 и 2034 годах. Купонные ставки по облигациям составляют 0.02%, 0.35% и 4.25% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 246,218,942 тыс. тенге, рассчитанной с использованием рыночных ставок в пределах 11.43%-13.40% годовых. Убыток в виде дисконта при первоначальном признании составил 215,906,634 тыс. тенге и был признан в прочих операционных расходах в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 27) и частично компенсирован за счет уменьшения обязательств по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций в сумме 208,731,651 тыс. тенге (Примечание 20). В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2024 года, местные исполнительные органы погасили облигации в размере 201,902,993 тыс. тенге. Эффект перерасчета дисконта в связи с частичным/полным досрочным погашением облигаций местных исполнительных органов составил 731,565 тыс. тенге, из которых 662,972 тыс. тенге были признаны в составе прочих операционных расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а 68,593 тыс. тенге были признаны в виде государственной субсидии (Примечание 20).

В течение 2023 года Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 139,568,819 единицы по цене 1,000 тенге за единицу, со сроком погашения в 2024-2025 годах. Купонные ставки по облигациям составляют 0.35% и 4.25% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 115,692,340 тыс. тенге, рассчитанной с использованием рыночных ставок в пределах 13.28%-16.27% годовых. Убыток в виде дисконта при первоначальном признании составил 23,876,479 тыс. тенге и был признан в прочих операционных расходах в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 27) и частично компенсирован за счет уменьшения обязательств по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций в сумме 1,567,918 тыс. тенге (Примечание 20). В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2023 года, местные исполнительные органы погасили облигации в размере 161,233,464 тыс. тенге. Эффект перерасчета дисконта в связи с частичным/полным досрочным погашением облигаций местных исполнительных органов составил 1,020,131 тыс. тенге и был признан в виде государственных субсидий (Примечание 20).

**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 КФБ в силу несоответствия листинговым требованиям.

Изменения резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, могут быть представлены следующим образом:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                             | 2024 год                                |                                                                                                                      |                                                                                                           |  | <b>ПСКО</b>      | <b>Итого</b>     |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|
|                                                                    | <b>Стадия 1<br/>12-месячные<br/>ОКУ</b> | <b>Стадия 2<br/>ОКУ за весь<br/>срок<br/>по активам,<br/>не<br/>являющимся<br/>кредитно-<br/>обесценен-<br/>ными</b> | <b>Стадия 3 ОКУ<br/>за весь срок<br/>по активам,<br/>являющимся<br/>кредитно-<br/>обесценен-<br/>ными</b> |  |                  |                  |
| <b>Остаток на 1 января</b>                                         | <b>769,148</b>                          | <b>771,319</b>                                                                                                       | <b>1,293,509</b>                                                                                          |  | <b>1,711,973</b> | <b>4,545,949</b> |
| (Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года |                                         |                                                                                                                      |                                                                                                           |  |                  |                  |
| (Примечание 28)                                                    | 477,555                                 | (29,441)                                                                                                             | (54,825)                                                                                                  |  | (16,429)         | 376,860          |
| Прочее                                                             | 19,204                                  | 3,791                                                                                                                | -                                                                                                         |  | -                | 22,995           |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                                       | <b>1,265,907</b>                        | <b>745,669</b>                                                                                                       | <b>1,238,684</b>                                                                                          |  | <b>1,695,544</b> | <b>4,945,804</b> |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

| (в тысячах казахстанских тенге)                                           | 2023 год                       |                                                                                                       |                                                                                              |                  | ПСКО             | Итого |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------|
|                                                                           | Стадия 1<br>12-месячные<br>ОКУ | Стадия 2<br>ОКУ за весь<br>срок<br>по активам,<br>не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3 ОКУ<br>за весь срок<br>по активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными |                  |                  |       |
| <b>Остаток на 1 января</b>                                                | <b>500,476</b>                 | <b>1,079,064</b>                                                                                      | <b>1,117,796</b>                                                                             | <b>1,863,263</b> | <b>4,560,599</b> |       |
| (Восстановление)/начислени<br>е резерва под обесценение в<br>течение года |                                |                                                                                                       |                                                                                              |                  |                  |       |
| (Примечание 28)                                                           | 268,672                        | (307,745)                                                                                             | (4,064)                                                                                      | (151,290)        | (194,427)        |       |
| Прочее                                                                    | -                              | -                                                                                                     | 179,777                                                                                      | -                | 179,777          |       |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                                              | <b>769,148</b>                 | <b>771,319</b>                                                                                        | <b>1,293,509</b>                                                                             | <b>1,711,973</b> | <b>4,545,949</b> |       |

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

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                        | 31 декабря<br>2024 года | 31 декабря<br>2023 года |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Облигации других государств*                                                                                           | 578,542,121             | 373,804,860             |
| Облигации Министерства финансов Республики Казахстан                                                                   | 56,780,696              | 47,677,316              |
| Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                                      | 26,440,724              | 9,184,603               |
| Облигации банков-стран ОЭСР                                                                                            | 9,439,787               | 11,825,618              |
| Корпоративные облигации                                                                                                | 8,817,694               | 2,688,130               |
| Облигации местных исполнительных органов                                                                               | 2,831,993               | 2,689,109               |
| Облигации казахстанских банков                                                                                         | 461,808                 | -                       |
| <b>Итого долговых инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b> | <b>683,314,823</b>      | <b>447,869,636</b>      |
| Корпоративные акции                                                                                                    | 3,551                   | 2,178                   |
| <b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>          | <b>683,318,374</b>      | <b>447,871,814</b>      |

\*По состоянию на 31 декабря 2024 года долговые ценные бумаги Министерства финансов Королевства Саудовская Аравия, Министерства финансов Государства Катар, Министерства финансов Мексики и Министерства финансов Индонезии, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с балансовой стоимостью 91,361,707 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: облигации Министерства финансов Королевства Саудовская Аравия балансовой стоимостью 31,368,459 тыс. тенге), заложены в качестве обеспечения по сделкам «репо».

Анализ процентных ставок по долговым инвестиционным ценным бумагам представлен в Примечании 31. Информация по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи связанным сторонам, представлена в Примечании 37.

## 12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлены следующим образом:

| (в тысячах казахстанских тенге)                             | 31 декабря<br>2024 года | 31 декабря<br>2023 года |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Менее одного года                                           | 426,861,907             | 296,643,649             |
| От 1 года до 2 лет                                          | 380,104,130             | 271,040,605             |
| От 2 до 3 лет                                               | 337,669,491             | 260,611,755             |
| От 3 до 4 лет                                               | 304,424,703             | 221,450,444             |
| От 4 до 5 лет                                               | 287,701,872             | 202,687,095             |
| Более пяти лет                                              | 1,056,657,964           | 810,839,694             |
| <b>Минимальные арендные платежи</b>                         | <b>2,793,420,067</b>    | <b>2,063,273,242</b>    |
| За вычетом незаработанного финансового дохода:              |                         |                         |
| Менее одного года                                           | (83,639,235)            | (55,544,639)            |
| От одного года до пяти лет                                  | (417,499,811)           | (378,671,987)           |
| Более пяти лет                                              | (620,434,467)           | (349,171,918)           |
| <b>За вычетом незаработанного финансового дохода, всего</b> | <b>(1,121,573,513)</b>  | <b>(783,388,544)</b>    |
| Оценочный резерв под убытки                                 | (93,283,763)            | (67,754,270)            |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>       | <b>1,578,562,791</b>    | <b>1,212,130,428</b>    |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

По состоянию на 31 декабря 2024 года Холдинг имел 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, задолженность которых составляет 27% от общей балансовой стоимости дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды. По состоянию на 31 декабря 2024 года общая балансовая стоимость дебиторской задолженности этих лизингополучателей составила 424,313,532 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, общая балансовая стоимость дебиторской задолженности от этих лизингополучателей: 251,982,876 тыс. тенге). До 89% 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 377,311,316 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 90% на общую сумму 225,637,292 тыс. тенге), которые вследствие характера их предпринимательской деятельности и отраслевой направленности приводят к определенному риску кредитной концентрации. Лизинговые договоры, выданные КТЖ, классифицированы в стадию 1 на общую сумму 199,451,688 тыс. тенге и в стадию 2 на общую сумму 177,859,628 тыс. тенге для целей оценки ожидаемых кредитных убытков.

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Аренда предприятиям агропромышленного сектора         | 626,277,062                     | 501,583,009                     |
| Аренда крупным предприятиям                           | 580,861,963                     | 372,109,416                     |
| Аренда малым и средним предприятиям                   | 336,846,185                     | 266,996,937                     |
| Аренда физическим лицам                               | 127,861,344                     | 139,195,336                     |
| Оценочный резерв под убытки                           | (93,283,763)                    | (67,754,270)                    |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b> | <b>1,578,562,791</b>            | <b>1,212,130,428</b>            |

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

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                   | <b>2024 год</b>                              |                                                                                                        |                                                                         |               | <b>ПСКО</b>       | <b>Итого</b>      |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
|                                                                          | <b>Стадия 1<br/>12-<br/>месячные<br/>ОКУ</b> | <b>Стадия 2<br/>ОКУ за весь срок<br/>по активам,<br/>не являющимся<br/>кредитно-<br/>обесцененными</b> | <b>Стадия 3<br/>ОКУ за весь<br/>срок<br/>Кредитно-<br/>обесцененные</b> |               |                   |                   |
| <b>Остаток на 1 января</b>                                               | <b>8,219,531</b>                             | <b>6,259,053</b>                                                                                       | <b>53,267,479</b>                                                       |               | <b>8,207</b>      | <b>67,754,270</b> |
| Перевод в Стадию 1                                                       | 4,230,848                                    | (4,036,360)                                                                                            | (194,488)                                                               | -             | -                 | -                 |
| Перевод в Стадию 2                                                       | (4,190,240)                                  | 11,824,768                                                                                             | (7,634,528)                                                             | -             | -                 | -                 |
| Перевод в Стадию 3                                                       | (691,885)                                    | (6,876,302)                                                                                            | 7,568,187                                                               | -             | -                 | -                 |
| (Восстановление)/начисление<br>резерва под обесценение в течение<br>года | 393,752                                      | 6,334,707                                                                                              | 18,771,825                                                              | 20,662        | 25,520,946        |                   |
| Прочие изменения                                                         | -                                            | -                                                                                                      | 8,547                                                                   | -             | 8,547             |                   |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                                             | <b>7,962,006</b>                             | <b>13,505,866</b>                                                                                      | <b>71,787,022</b>                                                       | <b>28,869</b> | <b>93,283,763</b> |                   |

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                   | <b>2023 год</b>                         |                                                                                                                  |                                                                         |              | <b>ПСКО</b>       | <b>Итого</b>      |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
|                                                                          | <b>Стадия 1<br/>12-месячные<br/>ОКУ</b> | <b>Стадия 2<br/>ОКУ за весь<br/>срок<br/>по активам, не<br/>являющиеся<br/>кредитно-<br/>обесценен-<br/>ными</b> | <b>Стадия 3<br/>ОКУ за весь<br/>срок<br/>Кредитно-<br/>обесцененные</b> |              |                   |                   |
| <b>Остаток на 1 января</b>                                               | <b>8,738,938</b>                        | <b>2,671,685</b>                                                                                                 | <b>47,401,325</b>                                                       |              | <b>10,975</b>     | <b>58,822,923</b> |
| Перевод в Стадию 1                                                       | 2,466,140                               | (2,284,413)                                                                                                      | (181,727)                                                               | -            | -                 | -                 |
| Перевод в Стадию 2                                                       | (3,465,266)                             | 7,128,471                                                                                                        | (3,663,205)                                                             | -            | -                 | -                 |
| Перевод в Стадию 3                                                       | (322,883)                               | (4,798,951)                                                                                                      | 5,121,834                                                               | -            | -                 | -                 |
| (Восстановление)/начисление<br>резерва под обесценение в течение<br>года | 802,602                                 | 3,542,261                                                                                                        | 5,883,003                                                               | (2,768)      | 10,225,098        |                   |
| Восстановление ранее списанных<br>сумм                                   | -                                       | -                                                                                                                | 28,011                                                                  | -            | 28,011            |                   |
| Списание                                                                 | -                                       | -                                                                                                                | (924,252)                                                               | -            | (924,252)         |                   |
| Прочие изменения                                                         | -                                       | -                                                                                                                | (397,510)                                                               | -            | (397,510)         |                   |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                                             | <b>8,219,531</b>                        | <b>6,259,053</b>                                                                                                 | <b>53,267,479</b>                                                       | <b>8,207</b> | <b>67,754,270</b> |                   |

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

Рост финансирования лизинговых сделок за 2024 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 495,882,304 тыс. тенге, соответствующее чистое увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю на 19,897,879 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 207,914,647 тыс. тенге и увеличению оценочного резерва под убытки на сумму 5,791,575 тыс. тенге;
- стадия 2: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 272,825,017 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на 8,861,507 тыс. тенге;
- стадия 3: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 15,142,640 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на сумму 5,244,797 тыс. тенге.

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 217,321,119 тыс. тенге привело к снижению чистого оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 22,757,559 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 183,522,669 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 6,097,954 тыс. тенге;
- стадия 2: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 14,980,612 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 6,416,385 тыс. тенге;
- стадия 3: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 18,817,838 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 10,243,220 тыс. тенге.

Наличие факторов стабилизации операционной деятельности контрагентов в 3 стадии с применением модели дисконтирования прогнозных денежных потоков в дополнение к потокам от реализации залогов привело к снижению чистого оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 3,495,308 тыс. тенге.

Рост финансирования лизинговых сделок за 2023 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 238,186,289 тыс. тенге, соответствующее чистое увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю на 15,056,942 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 196,827,833 тыс. тенге и увеличению оценочного резерва под убытки на сумму 6,104,966 тыс. тенге;
- стадия 2: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 24,604,439 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на 1,420,055 тыс. тенге;
- стадия 3: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 16,754,017 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на сумму 7,531,921 тыс. тенге.

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 142,393,940 тыс. тенге привело к снижению чистого оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 11,663,372 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 112,760,671 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 4,099,668 тыс. тенге;
- стадия 2: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 21,201,499 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 1,238,210 тыс. тенге;
- стадия 3: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 8,431,770 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 6,325,494 тыс. тенге.

**Анализ изменений в валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде предприятиям агропромышленного сектора**

Рост финансирования лизинговых сделок за 2024 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 207,893,160 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 140,575,098 тыс. тенге) и соответствующее увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю в размере 6,477,294 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 1,847,904 тыс. тенге).

Погашение дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадии 3 в размере 10,309,620 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 5,445,608 тыс. тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 2,527,650 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 2,004,089 тыс. тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадию 3 в размере 94,395,544 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 62,430,047 тыс. тенге) привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 8,107,941 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 7,112,847 тыс. тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 3 в Стадию 2 в размере 19,865,307 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 12,060,094 тыс. тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 1,312,285 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 1,489,955 тыс. тенге).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 1 в Стадию 2 в размере 72,688,740 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 49,009,423 тыс. тенге) привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 2,142,530 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 2,291,324 тыс. тенге).

**Кредитное качество портфеля финансовой аренды**

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                             | Стадия 1<br>12-месячные<br>ОКУ | Стадия 2<br>ОКУ за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>ОКУ за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | ПСКО   | Итого         |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|
| Не просроченные                                             | 1,076,997,680                  | 108,165,048                                                                                        | 106,513,704                                                                                     | 26,109 | 1,291,702,541 |
| - просроченные на срок<br>менее 30 дней                     | 27,741,046                     | 187,796,512                                                                                        | 34,802,019                                                                                      | 3,219  | 250,342,796   |
| - просроченная на срок<br>более 30 дней и менее 90<br>дней  | -                              | 39,849,774                                                                                         | 25,174,135                                                                                      | 18,134 | 65,042,043    |
| - просроченная на срок<br>более 90 дней и менее 360<br>дней | -                              | -                                                                                                  | 25,377,335                                                                                      | 25,572 | 25,402,907    |
| - просроченные на срок<br>более 1 года                      | -                              | -                                                                                                  | 39,356,267                                                                                      | -      | 39,356,267    |

**Финансовая аренда до  
вычета оценочного  
резерва под убытки**

|                                |                      |                    |                    |               |                      |
|--------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------------|
|                                | 1,104,738,726        | 335,811,334        | 231,223,460        | 73,034        | 1,671,846,554        |
| Оценочный резерв под<br>убытки | (7,962,006)          | (13,505,866)       | (71,787,022)       | (28,869)      | (93,283,763)         |
| <b>Итого финансовая аренда</b> | <b>1,096,776,720</b> | <b>322,305,468</b> | <b>159,436,438</b> | <b>44,165</b> | <b>1,578,562,791</b> |

| (в тысячах казахстанских тенге)                             | Стадия 1<br>12-месячные<br>ОКУ | Стадия 2<br>ОКУ за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>ОКУ за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | ПСКО   | Итого         |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|
| Не просроченные                                             | 1,020,685,451                  | 42,596,274                                                                                         | 71,881,780                                                                                      | 23,627 | 1,135,187,132 |
| - просроченные на срок<br>менее 30 дней                     | 26,750,543                     | 9,712,387                                                                                          | 19,249,199                                                                                      | -      | 55,712,129    |
| - просроченная на срок<br>более 30 дней и менее 90<br>дней  | -                              | 19,162,548                                                                                         | 21,881,052                                                                                      | -      | 41,043,600    |
| - просроченная на срок<br>более 90 дней и менее 360<br>дней | -                              | -                                                                                                  | 14,205,186                                                                                      | -      | 14,205,186    |
| - просроченные на срок<br>более 1 года                      | -                              | -                                                                                                  | 33,736,651                                                                                      | -      | 33,736,651    |

**Финансовая аренда до  
вычета оценочного  
резерва под убытки**

|                                |                      |                   |                    |               |                      |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|---------------|----------------------|
|                                | 1,047,435,994        | 71,471,209        | 160,953,868        | 23,627        | 1,279,884,698        |
| Оценочный резерв под<br>убытки | (8,219,531)          | (6,259,053)       | (53,267,479)       | (8,207)       | (67,754,270)         |
| <b>Итого финансовая аренда</b> | <b>1,039,216,463</b> | <b>65,212,156</b> | <b>107,686,389</b> | <b>15,420</b> | <b>1,212,130,428</b> |

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года все проекты с просрочкой от 30 до 90 дней отнесены в стадию 2, с просрочкой свыше 90 дней в стадию 3.

**Анализ обеспечения.** В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активах и других средств повышения качества кредита в отношении дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды (за вычетом оценочного резерва под убытки и не включая встроенный производный финансовый инструмент) по состоянию на 31 декабря 2024 года, по типам обеспечения:

|                                                                                                                                                                | Дебиторская<br>задолженность<br>по финансовой<br>аренде,<br>балансовая<br>стоимость | Справедливая<br>стоимость<br>обеспечения –<br>для<br>обеспечения,<br>оцененного по<br>состоянию на<br>отчетную дату |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                         |                                                                                     |                                                                                                                     |
| <b>Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:</b> |                                                                                     |                                                                                                                     |
| Гарантии юридических лиц (с рейтингом от BB- до BBB-)                                                                                                          | 90,354                                                                              | -                                                                                                                   |
| Недвижимость                                                                                                                                                   | 29,819,381                                                                          | 29,801,381                                                                                                          |
| Транспортные средства                                                                                                                                          | 123,081,300                                                                         | 123,080,659                                                                                                         |
| Оборудование                                                                                                                                                   | 3,995,102                                                                           | 3,730,043                                                                                                           |
| Земельные участки                                                                                                                                              | 85,970                                                                              | 85,970                                                                                                              |
| Прочие активы                                                                                                                                                  | 2,252,474                                                                           | 35,443                                                                                                              |
| Без обеспечения и других средств усиления кредитоспособности                                                                                                   | 111,857                                                                             | -                                                                                                                   |
| <b>Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:</b> | <b>159,436,438</b>                                                                  | <b>156,733,496</b>                                                                                                  |
| <b>Приобретенные кредитно-обесцененные при первоначальном признании:</b>                                                                                       |                                                                                     |                                                                                                                     |
| Транспортные средства                                                                                                                                          | 44,165                                                                              | 44,165                                                                                                              |
| <b>Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде</b>                                                                                                    | <b>1,578,562,791</b>                                                                | <b>1,439,834,371</b>                                                                                                |

В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активах и других средств повышения качества кредита в отношении дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды (за вычетом резерва под обесценение) по состоянию на 31 декабря 2023 года, по типам обеспечения:

|                                                                                                                                                                | Дебиторская<br>задолженность<br>по финансовой<br>аренде,<br>балансовая<br>стоимость | Справедливая<br>стоимость<br>обеспечения –<br>для<br>обеспечения,<br>оцененного по<br>состоянию на<br>отчетную дату |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                         |                                                                                     |                                                                                                                     |
| <b>Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:</b> |                                                                                     |                                                                                                                     |
| Недвижимость                                                                                                                                                   | 15,260,291                                                                          | 13,030,205                                                                                                          |
| Транспортные средства                                                                                                                                          | 73,399,765                                                                          | 53,350,433                                                                                                          |
| Оборудование                                                                                                                                                   | 13,572,243                                                                          | 9,912,083                                                                                                           |
| Прочие активы                                                                                                                                                  | 4,758,519                                                                           | 1,906,667                                                                                                           |
| Гарантии юридических лиц (с рейтингом от BB- до BBB-)                                                                                                          | 265,608                                                                             | -                                                                                                                   |
| Без обеспечения и других средств усиления кредитоспособности                                                                                                   | 429,963                                                                             | -                                                                                                                   |
| <b>Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:</b> | <b>107,686,389</b>                                                                  | <b>78,199,388</b>                                                                                                   |
| <b>Приобретенные кредитно-обесцененные при первоначальном признании:</b>                                                                                       |                                                                                     |                                                                                                                     |
| Транспортные средства                                                                                                                                          | 15,420                                                                              | 15,420                                                                                                              |
| <b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>                                                                                                    | <b>1,212,130,428</b>                                                                | <b>1,118,301,701</b>                                                                                                |

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения.

У Холдинга нет дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, по которой справедливая стоимость обеспечения была оценена на дату выдачи кредита, и последующей оценки стоимости обеспечения не проводилось, а также дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, справедливая стоимость обеспечения по которой не определялась. Информация о стоимости обеспечения представлена в зависимости от того, на какую дату она была оценена, если таковая оценка проводилась.

По договорам финансовой аренды, обеспеченным смешанными видами обеспечения, обеспечение, которое является наиболее значимым для оценки обесценения, раскрывается. Поручительства, полученные от физических лиц, например, акционеров заемщиков предприятий малого и среднего бизнеса, не учитываются при оценке обесценения. Следовательно, данная дебиторская задолженность по финансовой аренде, и необеспеченная часть частично обеспеченных сумм задолженности представлены как аренда без обеспечения или иных механизмов повышения кредитного качества.

Возможность взыскания дебиторской задолженности по финансовой аренде, не являющейся просроченной или кредитно-обесцененной, зависит в большей степени от кредитоспособности заемщика, чем от стоимости обеспечения, и Холдинг не всегда производит оценку обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату.

#### **Изъятие предметов лизинга**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдингом были изъяты предметы лизинга на сумму 1,455,012 тыс. тенге (в 2023 году: 3,404,892 тыс. тенге).

### **13 Активы, предназначенные для продажи**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                        | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Прочие долгосрочные активы, предназначенные для продажи                                                       | 2,827,982                       | 5,739,324                       |
| Выбывающая группа, предназначенная для продажи (АО «Береке Банк»)                                             | -                               | 1,869,174,501                   |
| <b>Активы, предназначенные для продажи</b>                                                                    | <b>2,827,982</b>                | <b>1,874,913,825</b>            |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                        | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
| Обязательства, непосредственно связанные с выбывающей группой, предназначенной для продажи (АО «Береке Банк») | -                               | 1,480,414,887                   |

#### **Выбывающая группа, предназначенная для продажи**

В мае 2023 года руководство Холдинга приняло решение продать акции АО «Береке Банк», которое представляет собой отдельное крупное направление деятельности Холдинга – предоставление услуг банком второго уровня. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2023 года активы и обязательства Береке Банка представлены как выбывающая группа, предназначенная для продажи. Необходимые меры по продаже данной выбывающей группы были инициированы, и ее продажа ожидалась в течение 2024 года.

В течение 2023 года убыток от обесценения в размере 70,268,860 тыс. тенге, возникший в результате переоценки выбывающей группы до наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, ограниченный балансовой стоимостью активов в составе выбывающей группы, к которым применяются требования к оценке МСФО (IFRS) 5, был признан как убыток от обесценения при переоценке выбывающей группы в консолидированном отчете о прибыли или убытке. Убытки от обесценения были распределены на уменьшение балансовой стоимости основных средств, нематериальных активов и прочих активов в составе выбывающей группы.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

По состоянию на 31 декабря 2023 года данная выбывающая группа включала следующие активы и обязательства:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>            |  | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|---------------------------------------------------|--|---------------------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты                |  | 695,508,737                     |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям |  | 11,156,524                      |
| Кредиты, выданные клиентам                        |  | 1,098,818,044                   |
| Инвестиционные ценные бумаги                      |  | 47,017,404                      |
| Прочие финансовые активы                          |  | 12,768,319                      |
| Прочие активы                                     |  | 3,905,473                       |
| <b>Итого активов</b>                              |  | <b>1,869,174,501</b>            |
| Средства банков                                   |  | 1,946,839                       |
| Средства клиентов                                 |  | 833,595,934                     |
| Долговые ценные бумаги выпущенные                 |  | 420,246,575                     |
| Обязательства перед ипотечной организацией        |  | 187,915,949                     |
| Обязательство по текущему подоходному налогу      |  | 7,067,104                       |
| Обязательство по отложенному подоходному налогу   |  | 1,454,809                       |
| Прочие финансовые обязательства                   |  | 12,008,141                      |
| Прочие обязательства                              |  | 16,179,536                      |
| <b>Итого обязательств</b>                         |  | <b>1,480,414,887</b>            |

**Денежные средства и их эквиваленты**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                        |  | <b>Стадия 1<br/>12-месячные<br/>ОКУ</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------------------|
| Наличные средства                                                                                                             |  | 35,020,425                              |
| НБРК, не имеющий рейтинга                                                                                                     |  | 483,713,592                             |
| - с кредитным рейтингом от А- до А+                                                                                           |  | 11,913,691                              |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                       |  | 819,364                                 |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                                                                         |  | 272,655                                 |
| - без присвоенного кредитного рейтинга                                                                                        |  | 28,632,530                              |
| Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, не просроченные |  | 135,136,480                             |
|                                                                                                                               |  | <b>695,508,737</b>                      |

**Кредиты, выданные клиентам**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                              | <b>31 декабря 2023 года</b> |                   |                   |                   |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
|                                                                                     | <b>Стадия 1</b>             | <b>Стадия 2</b>   | <b>Стадия 3</b>   | <b>ПСКО</b>       | <b>Итого</b>         |
| <i>Имеющие внутренний кредитный рейтинг</i>                                         |                             |                   |                   |                   |                      |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                               | 29,394,788                  | 35,845            | -                 | -                 | 29,430,633           |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                                 | 136,826,015                 | 3,052,937         | 359,873           | -                 | 140,238,825          |
| - с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+                                             | 51,476,326                  | 16,130,917        | 1,851,733         | -                 | 69,458,976           |
| - с кредитным рейтингом от CC- до CC+                                               | -                           | 11,251,773        | 189,993           | -                 | 11,441,766           |
| - с кредитным рейтингом от C- до C+                                                 | -                           | 2,386,887         | 9,980,931         | -                 | 12,367,818           |
| - с кредитным рейтингом D                                                           | -                           | -                 | 1,798,242         | 12,130,401        | 13,928,643           |
| - без присвоенного кредитного рейтинга*                                             | 707,320,175                 | 58,066,453        | 59,217,816        | 26,093,809        | 850,698,253          |
|                                                                                     | <b>925,017,304</b>          | <b>90,924,812</b> | <b>73,398,588</b> | <b>38,224,210</b> | <b>1,127,564,914</b> |
| Оценочный резерв под убытки                                                         | (15,554,290)                | (8,451,088)       | (14,306,449)      | 9,564,957         | (28,746,870)         |
| <b>Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости</b> | <b>909,463,014</b>          | <b>82,473,724</b> | <b>59,092,139</b> | <b>47,789,167</b> | <b>1,098,818,044</b> |

\*Кредиты выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости без рейтинга, состоят из ипотечных кредитов, потребительских и прочих кредитов физическим лицам, а также автокредитов физическим лицам.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

В следующей таблице представлена информация о просрочке кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, в разрезе стадий кредитного качества.

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                     | 31 декабря 2023 года |                   |                   |                   |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
|                                                                                     | Стадия 1             | Стадия 2          | Стадия 3          | ПСКО              | Итого                |
| - не просроченные                                                                   | 901,937,088          | 45,682,933        | 19,497,599        | 7,487,221         | 974,604,841          |
| - просроченные на срок менее 30 дней                                                | 23,080,216           | 3,482,410         | 2,061,366         | 482,068           | 29,106,060           |
| - просроченные на срок более 31 дней и менее 90 дней                                | -                    | 41,759,469        | 2,211,276         | 620,283           | 44,591,028           |
| - просроченные на срок более 91 дня и менее 180 дней                                | -                    | -                 | 8,639,229         | 8,711,627         | 17,350,856           |
| - просроченные на срок более 181 дня и менее 1 года                                 | -                    | -                 | 9,912,668         | 742,904           | 10,655,572           |
| - просроченные на срок более 1 года                                                 | -                    | -                 | 31,076,450        | 20,180,107        | 51,256,557           |
|                                                                                     | <b>925,017,304</b>   | <b>90,924,812</b> | <b>73,398,588</b> | <b>38,224,210</b> | <b>1,127,564,914</b> |
| Оценочный резерв под убытки                                                         | (15,554,290)         | (8,451,088)       | (14,306,449)      | 9,564,957         | (28,746,870)         |
| <b>Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости</b> | <b>909,463,014</b>   | <b>82,473,724</b> | <b>59,092,139</b> | <b>47,789,167</b> | <b>1,098,818,044</b> |

**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 декабря 2023 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                   | Уровень 1 | Уровень 2            | Уровень 3          | Итого                | Балансовая стоимость |
|---------------------------------------------------|-----------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                     |           |                      |                    |                      |                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                | -         | 695,508,737          | -                  | 695,508,737          | 695,508,737          |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям | -         | 11,156,524           | -                  | 11,156,524           | 11,156,524           |
| Кредиты, выданные клиентам                        | -         | 872,308,527          | 105,532,510        | 977,841,037          | 1,098,818,044        |
| <b>ИТОГО</b>                                      | <b>-</b>  | <b>1,578,973,788</b> | <b>105,532,510</b> | <b>1,684,506,298</b> | <b>1,805,483,305</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                              |           |                      |                    |                      |                      |
| Средства банков                                   | -         | 1,946,839            | -                  | 1,946,839            | 1,946,839            |
| Средства клиентов                                 | -         | 833,595,934          | -                  | 833,595,934          | 833,595,934          |
| Долговые ценные бумаги выпущенные                 | -         | 418,658,000          | -                  | 418,658,000          | 420,246,575          |
| Обязательства перед ипотечной организацией        | -         | 187,915,949          | -                  | 187,915,949          | 187,915,949          |
| <b>ИТОГО</b>                                      | <b>-</b>  | <b>1,442,116,722</b> | <b>-</b>           | <b>1,442,116,722</b> | <b>1,443,705,297</b> |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

Результаты прекращенной деятельности представлены далее:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                             | <b>2024 г.</b>     | <b>2023 г.</b>     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки                                                              | 275,180,276        | 289,593,806        |
| Процентные расходы                                                                                                                                 | (150,212,831)      | (160,441,642)      |
| <b>Чистый процентный доход</b>                                                                                                                     | <b>124,967,445</b> | <b>129,152,164</b> |
| Резерв под обесценение ссудного портфеля                                                                                                           | (34,884,547)       | 305,783            |
| <b>Чистый процентный доход после вычета резерва под обесценение кредитного портфеля</b>                                                            | <b>90,082,898</b>  | <b>129,457,947</b> |
| Комиссионные доходы                                                                                                                                | 14,914,779         | 9,810,559          |
| Комиссионные расходы                                                                                                                               | (11,335,693)       | (6,403,957)        |
| <b>Чистый комиссионный доход</b>                                                                                                                   | <b>3,579,086</b>   | <b>3,406,602</b>   |
| Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 787,616            | 1,554,856          |
| Чистая прибыль от операций с иностранной валютой                                                                                                   | 13,687,935         | 17,608,330         |
| Прочие операционные доходы, нетто                                                                                                                  | 6,324,247          | 2,847,183          |
| <b>Операционные доходы</b>                                                                                                                         | <b>114,461,782</b> | <b>154,874,918</b> |
| Восстановление резерва под обесценение/(начисление резерва под обесценение) прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера          | 272,722            | (39,587)           |
| Административные расходы                                                                                                                           | (70,701,564)       | (79,754,292)       |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                                                                                                  | <b>44,032,940</b>  | <b>75,081,039</b>  |
| Убыток от продажи прекращенной деятельности                                                                                                        | (69,664,218)       | -                  |
| Убыток от обесценения выбывающей группы, учитываемой как предназначенные для продажи                                                               | -                  | (70,268,860)       |
| Экономия/(расход) по подоходному налогу                                                                                                            | 16,078,437         | (3,884,219)        |
| <b>(Убыток)/прибыль за год</b>                                                                                                                     | <b>(9,552,841)</b> | <b>927,960</b>     |

Чистые денежные потоки от прекращенной деятельности представлены далее:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                           | <b>2024 г.</b>     | <b>2023 г.</b>     |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Денежные средства, полученные/(использованные в) операционной деятельности       | 657,924,288        | (68,715,734)       |
| Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности                     | (68,318,475)       | (57,002,215)       |
| Денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности      | (100,000,000)      | 398,856,550        |
| Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов | 9,209,528          | 551,136            |
| <b>Чистые денежные потоки за год</b>                                             | <b>498,815,341</b> | <b>273,689,737</b> |

**Влияние выбытия на финансовое положение Холдинга**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                        | <b>2024 г.</b>       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Активы, предназначенные для продажи                                                           | (2,127,597,235)      |
| Обязательства, непосредственно связанные с выбывающими группами, предназначенными для продажи | 1,735,343,410        |
| <b>Чистые активы и обязательства</b>                                                          | <b>(392,253,825)</b> |

|                                                         |                      |
|---------------------------------------------------------|----------------------|
| Возмещение полученное, выплаченное денежными средствами | 65,000,000           |
| Выбывшие суммы денежных средств и их эквивалентов       | (954,535,315)        |
| <b>Чистый отток денежных средств</b>                    | <b>(889,535,315)</b> |

В рамках выбытия активов, предназначенных для продажи, Холдинг дополнительно получил возмещение в форме депозитов в банках и финансовых институтах на сумму 275,484,022 тыс. тенге, которые до сделки по продаже учитывались, как внутригрупповые депозиты.

#### 14 Прочие активы

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                     | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Авансы за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды | 435,103,720                     | 342,673,733                     |
| Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды                 | 100,431,481                     | 30,080,776                      |
| Налог на добавленную стоимость к возмещению                                | 60,461,961                      | 40,554,943                      |
| Предоплата поставщикам за товары и услуги                                  | 6,155,341                       | 8,745,777                       |
| Предоплата по незавершенному строительству                                 | 3,108,207                       | 1,081                           |
| Запасы и расходуемые материалы                                             | 1,321,186                       | 1,273,032                       |
| Изъятые активы по финансовой аренде                                        | 1,237,903                       | 1,788,064                       |
| Предоплата налогов помимо подоходного налога                               | 924,872                         | 656,188                         |
| Изъятое обеспечение                                                        | 420,347                         | 817,700                         |
| Незавершенное строительство                                                | 231,882                         | 217,206                         |
| Прочие                                                                     | 3,751,948                       | 3,319,167                       |
| <b>Прочие активы до вычета резерва под обесценение</b>                     | <b>613,148,848</b>              | <b>430,127,667</b>              |
| Минус: резерв под обесценение                                              | (1,778,046)                     | (1,643,220)                     |
| <b>Итого прочих активов</b>                                                | <b>611,370,802</b>              | <b>428,484,447</b>              |

**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 404,691,246 тыс. тенге (в 2023 году: 295,284,042 тыс. тенге), и денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам в размере 30,412,474 тыс. тенге (в 2023 году: 47,389,691 тыс. тенге).

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих финансовых активов в течение 2024 и 2023 годов:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                     | <b>2024 г.</b>   | <b>2023 г.</b>   |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Остаток на 1 января</b>                                 | <b>1,643,220</b> | <b>4,301,545</b> |
| Чистое (начисление)/восстановление резерва под обесценение | 201,589          | 537,734          |
| Суммы, списанные в течение года как безнадежные            | (66,763)         | (739,985)        |
| Перевод в состав активов, предназначенных для продажи      | -                | (2,450,281)      |
| Прочие                                                     | -                | (5,793)          |
| <b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>                | <b>1,778,046</b> | <b>1,643,220</b> |

#### 15 Средства клиентов

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                              | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Государственные и общественные организации</b>                   |                                 |                                 |
| - Текущие счета                                                     | 196,635                         | 198,758                         |
| - Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов   | -                               | 3,084                           |
| <b>Прочие юридические лица</b>                                      |                                 |                                 |
| - Срочные депозиты                                                  | 170,576,666                     | 73,157,065                      |
| - Текущие счета                                                     | 5,755,714                       | 47,501,683                      |
| - Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов   | -                               | 2                               |
| <b>Физические лица</b>                                              |                                 |                                 |
| - Депозиты                                                          | 1,416,391,090                   | 1,261,175,214                   |
| - Депозиты, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов | 1,007,647,371                   | 1,101,625,246                   |
| - Текущие счета/счета до востребования                              | 91,402,414                      | 67,781,352                      |
| <b>Итого средств клиентов</b>                                       | <b>2,691,969,890</b>            | <b>2,551,442,404</b>            |

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. Данные суммы перечисляются на счета клиентов через АО «Отбасы Банк». В случае если сумма премии, предусмотренная бюджетом на соответствующий год будет недостаточна, после предварительного уведомления администратора бюджетной программы и в случае одобрения администраторам бюджетной программы, АО «Отбасы Банк» производит выплаты от имени государства из собственных средств. По состоянию на 31 декабря 2024 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 55,026,392 тыс. тенге.

## 16 Долговые ценные бумаги выпущенные

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>             | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|----------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге | 3,905,186,131                   | 3,178,934,038                   |
| Еврооблигации, выраженные в долларах США           | 867,114,981                     | 388,386,301                     |
| Еврооблигации, выраженные в тенге                  | 312,884,846                     | 166,268,201                     |
| Ипотечные облигации                                | 61,446,752                      | 61,494,162                      |
| Прочие облигации, выраженные в долларах США        | 51,065,378                      | 6,815,426                       |
| <b>Итого выпущенных долговых ценных бумаг</b>      | <b>5,197,698,088</b>            | <b>3,801,898,128</b>            |

**Еврооблигации, выраженные в долларах США.** Еврооблигации представлены следующими выпусками облигаций дочернего предприятия Холдинга АО «БРК»:

- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 500,000 тыс. долларов США, выпущенные 12 мая 2022 года, с купонной ставкой 5.75% годовых и сроком погашения в мае 2025 года;
- долгосрочные облигации номинальной стоимостью 97,416 тыс. долларов США, выпущенные 23 марта 2006 года, с купонной ставкой 6.00% годовых и сроком погашения в марте 2026 года;
- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 500,000 тыс. долларов США, выпущенные 15 апреля 2024 года, с купонной ставкой 5.50% годовых и сроком погашения в апреле 2027 года;
- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 500,000 тыс. долларов США, выпущенные 23 октября 2024 года, с купонной ставкой 5.25%, годовых и сроком погашения в октябре 2029 года;
- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 500,000 тыс. долларов США, выпущенные 6 мая 2021 года, с купонной ставкой 2.95% годовых и сроком погашения в мае 2031 года.

17 апреля 2024 года Холдинг произвел частичный досрочный выкуп еврооблигаций 9-го выпуска на общую сумму 163,154 тыс. долларов США (эквивалентно 73,225,147 тыс. тенге). Расходы по выкупу указанных еврооблигаций составили 266,636 тыс. тенге.

2 мая 2024 года Холдинг произвел частичный досрочный выкуп еврооблигаций 12-го выпуска на общую сумму 1,067 тыс. долларов США (эквивалентно 471,667 тыс. тенге), признав доход от выкупа в размере 12,881 тыс. тенге.

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

- облигации номинальной стоимостью 62,500,000 тыс. тенге, выпущенные 12 февраля 2020 года, с купонной ставкой 10.75% годовых и сроком погашения в феврале 2025 года;
- облигации номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные 6 мая 2021 года, с купонной ставкой 10.95% годовых и сроком погашения в мае 2026 года;
- облигации номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные 15 апреля 2024 года, с купонной ставкой 13.00% годовых и сроком погашения в апреле 2027 года;
- облигации номинальной стоимостью 65,000,000 тыс. тенге, выпущенные 23 октября 2024 года, с купонной ставкой 13.49% годовых и сроком погашения в мае 2028 года.

17 апреля 2024 года Холдинг произвел частичный досрочный выкуп еврооблигаций на общую сумму 20,162,030 тыс. тенге. Расходы по выкупу данных еврооблигаций составили 342,901 тыс. тенге.

3 мая 2023 года Холдинг произвел полное погашение еврооблигаций 2018 года выпуска на сумму 100,000,000 тыс. тенге.

**Ипотечные облигации.** Ипотечные облигации представлены выпущенными долговыми ценными бумагами АО «КЖК», 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 10.27% до 13.09% годовых). Облигации будут погашены в 2027-2054 годах.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, в соответствии с Программой рефинансирования ипотечных жилищных займов (ипотечных займов), утвержденной Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 апреля 2015 года №69, Холдинг разместил купонные облигации на сумму 1,153,662 тыс. тенге с купонной ставкой в размере 0.10% годовых (2023 год: 39,332 тыс. тенге с купонными ставками в размере 0.1% и 2.99% годовых). Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 32,834 тыс. тенге (2023 год: 1,182 тыс. тенге), рассчитанной с использованием рыночной ставки 13.09% (2023: 13.80% годовых), разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью в размере 1,120,828 тыс. тенге (2023 год: 38,150 тыс. тенге) была признана в виде государственной субсидии (Примечание 20) и частично использована в размере 1,099,664 тыс. тенге.

Вследствие поправок, внесенных в Программу рефинансирования ипотечных жилищных займов (ипотечных займов), Рамочное соглашение между Холдингом и АО «Казахстанский фонд устойчивости» было пересмотрено соответствующим образом с целью снижения купонной ставки по облигациям до 0.10% годовых, начиная с 1 августа 2024 года. Облигации были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки 12.63% годовых, и разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью в размере 276,073 тыс. тенге была признана в виде государственной субсидии.

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

- коммерческие облигации общей номинальной стоимостью 50,000 тыс. долларов США (эквивалентно 22,425,735 тыс. тенге), выпущенные 26 апреля 2024 года, с доразмещением 9 июля 2024 года по купонной ставке 5.50% и сроком погашения в апреле 2025 года;
- коммерческие облигации общей номинальной стоимостью 46,300 тыс. долларов США (эквивалентно 21,570,342 тыс. тенге), выпущенные 26 апреля 2024 года, с доразмещением 9 июля 2024 года по купонной ставке 5.50% и сроком погашения в январе 2025 года.

22 декабря 2023 года дочернее предприятие Холдинга АО «БРК» осуществило выпуск на AIX «зеленых» облигаций на сумму 15,000 тыс. долларов США, сертифицированных в соответствии со Стандартами Международной инициативы по выпуску климатических облигаций, по ставке вознаграждения 5.65% годовых со сроком погашения 22 декабря 2024 года.

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

| (в тысячах<br>казахстанских<br>тенге) | Дата<br>размещения | Дата<br>погашения | Номинальная стоимость   |                         | Балансовая стоимость    |                         |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                       |                    |                   | 31 декабря<br>2024 года | 31 декабря<br>2023 года | 31 декабря<br>2024 года | 31 декабря<br>2023 года |
| KZ2C00004547                          | 29.11.2018         | 29.11.2033        | 450,000,000             | 450,000,000             | 453,875,000             | 453,875,000             |
| KZ2C00010304                          | 26.01.2024         | 26.01.2039        | 186,950,000             | -                       | 209,498,247             | -                       |
| KZ2C00006716                          | 25.06.2020         | 24.06.2030        | 200,000,000             | 200,000,000             | 153,772,807             | 147,421,412             |
| KZ2C00006724                          | 14.08.2020         | 14.08.2031        | 200,000,000             | 200,000,000             | 148,407,350             | 143,089,370             |
| KZ2C00004323                          | 29.06.2018         | 29.06.2028        | 120,000,000             | 120,000,000             | 129,050,000             | 130,407,500             |
| KZ2C00011658                          | 24.07.2024         | 24.07.2029        | 100,000,000             | -                       | 106,157,119             | -                       |
| KZ2C00011211                          | 25.09.2024         | 23.05.2029        | 100,000,000             | -                       | 101,383,389             | -                       |
| KZ2C00012987                          | 26.12.2024         | 26.03.2026        | 100,000,000             | -                       | 100,166,667             | -                       |
| KZ2C00012698                          | 28.11.2024         | 28.03.2026        | 95,000,000              | -                       | 96,172,933              | -                       |
| KZ2C0Y20F251                          | 25.03.2016         | 25.03.2036        | 202,000,000             | 202,000,000             | 92,955,713              | 86,800,104              |
|                                       | 13.03.2015         |                   |                         |                         |                         |                         |
| KZP01Y20E920                          | 31.03.2015         | 13.03.2035        | 170,000,000             | 170,000,000             | 89,385,776              | 83,957,646              |
| KZ2C00011237                          | 25.09.2024         | 23.05.2025        | 79,561,927              | -                       | 85,430,614              | -                       |
| KZ2C00007847                          | 27.10.2021         | 27.10.2031        | 100,000,000             | 100,000,000             | 84,666,866              | 83,060,627              |
| KZ2C0Y15G093                          | 20.12.2018         | 27.12.2033        | 77,700,000              | 77,700,000              | 81,452,263              | 81,452,263              |
| KZ2C00011229                          | 27.06.2024         | 21.06.2025        | 79,128,956              | -                       | 80,226,870              | -                       |
| KZ2C00007250                          | 29.12.2020         | 29.12.2032        | 100,000,000             | 100,000,000             | 78,574,470              | 76,509,618              |
| KZ2C00003226                          | 20.05.2015         | 20.05.2025        | 74,337,634              | 74,337,634              | 74,998,413              | 74,998,413              |
| KZ2C00011740                          | 24.07.2024         | 24.07.2029        | 68,500,000              | -                       | 72,713,422              | -                       |
| KZ2C00006732                          | 21.10.2020         | 21.10.2032        | 100,000,000             | 100,000,000             | 71,070,297              | 68,807,663              |
| KZ2C00006740                          | 21.10.2020         | 21.10.2032        | 100,000,000             | 100,000,000             | 71,070,297              | 68,807,663              |
| KZ2C00003580                          | 25.05.2016         | 25.05.2026        | 65,000,000              | 65,000,000              | 65,911,964              | 65,888,153              |
| KZ2C00008332                          | 21.12.2021         | 21.12.2031        | 55,000,000              | 55,000,000              | 58,193,056              | 58,193,056              |
| KZ2C0Y20E676                          | 15.04.2014         | 15.04.2034        | 100,000,000             | 100,000,000             | 56,026,877              | 52,655,954              |
| KZ2C00011278                          | 04.07.2024         | 04.07.2030        | 65,000,000              | -                       | 55,113,653              | -                       |
| KZ2C0Y20E775                          | 10.12.2014         | 10.12.2034        | 100,000,000             | 100,000,000             | 53,850,861              | 50,619,845              |
| KZ2C00008514                          | 28.07.2022         | 28.07.2029        | 50,000,000              | 50,000,000              | 52,635,248              | 52,514,871              |
| KZ2C00006864                          | 28.07.2020         | 28.07.2025        | 50,000,000              | 50,000,000              | 52,508,198              | 52,489,001              |
| KZ2C00008217                          | 12.11.2021         | 12.11.2028        | 50,000,000              | 50,000,000              | 50,783,005              | 50,763,823              |
| 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              |
| KZ2C00010098                          | 20.03.2024         | 20.03.2025        | 46,200,000              | -                       | 47,807,168              | -                       |
| 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              | 44,746,943              | 43,714,191              |
| KZ2C00004927                          | 18.02.2009         | 18.02.2041        | 120,000,000             | 120,000,000             | 44,677,844              | 41,845,126              |
|                                       | 17.07.2019         |                   |                         |                         |                         |                         |
| KZ2C00004133                          | 30.04.2021         | 17.07.2026        | 40,000,000              | 40,000,000              | 41,703,032              | 41,615,672              |
| KZ2C00011286                          | 10.07.2024         | 10.07.2036        | 90,000,000              | -                       | 40,897,386              | -                       |
| KZ2C00006161                          | 10.10.2019         | 10.10.2026        | 39,475,017              | 39,475,017              | 40,417,043              | 40,413,755              |
| KZ2C0Y15F871                          | 25.10.2018         | 25.10.2033        | 40,150,000              | 40,150,000              | 40,150,736              | 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              | 37,171,227              | 36,136,273              |
| KZ2C00011245                          | 10.09.2024         | 10.09.2025        | 35,000,000              | -                       | 36,483,319              | -                       |
| KZ2C00007862                          | 20.08.2021         | 20.08.2028        | 35,000,000              | 35,000,000              | 36,416,129              | 36,395,469              |
| KZ2C00006922                          | 26.08.2020         | 26.08.2030        | 30,496,202              | 30,496,202              | 31,582,572              | 31,582,623              |
| KZ2C00002988                          | 29.12.2014         | 29.12.2024        | 30,000,000              | 30,000,000              | 31,200,000              | 31,206,667              |
| KZ2C00004190                          | 03.12.2019         | 03.12.2029        | 29,500,000              | 29,500,000              | 29,731,721              | 29,722,864              |
| KZ2C0Y20E742                          | 30.10.2014         | 30.10.2034        | 56,000,000              | 56,000,000              | 26,777,310              | 25,138,615              |
| KZ2C00011757                          | 13.12.2024         | 13.12.2029        | 26,349,631              | -                       | 26,532,681              | -                       |
|                                       | 21.01.2015         |                   |                         |                         |                         |                         |
| KZP01Y30E879                          | 16.02.2015         | 21.01.2045        | 92,500,000              | 92,500,000              | 25,411,134              | 23,863,693              |
| KZ2C00005908                          | 18.06.2019         | 18.06.2026        | 23,484,000              | 23,484,000              | 23,567,090              | 23,559,642              |
| KZ2C00009843                          | 12.07.2023         | 12.07.2030        | 20,000,000              | 20,000,000              | 21,755,843              | 21,774,763              |
| KZ2C00011260                          | 01.07.2024         | 01.07.2030        | 25,000,000              | -                       | 19,175,530              | -                       |
| KZ2C00003648                          | 01.08.2016         | 01.08.2026        | 17,500,000              | 17,500,000              | 18,513,555              | 18,506,816              |
| KZ2C00003713                          | 28.07.2016         | 28.07.2031        | 15,000,000              | 15,000,000              | 15,951,897              | 15,946,485              |
| KZ2C00006682                          | 09.04.2021         | 09.04.2041        | 30,000,000              | 30,000,000              | 14,915,648              | 14,571,397              |
|                                       | 28.12.2018         |                   |                         |                         |                         |                         |
| KZP04M87F618                          | 21.01.2019         | 12.03.2026        | 50,295,700              | 50,295,700              | 13,805,857              | 42,248,512              |
| KZP02Y20E738                          | 26.03.2015         | 16.03.2035        | 38,095,125              | 38,095,125              | 13,601,240              | 12,310,336              |
| KZ2C00004273                          | 18.06.2020         | 18.06.2030        | 13,593,638              | 13,593,638              | 12,725,326              | 12,612,563              |
| KZ2C00006120                          | 27.05.2021         | 27.05.2026        | 9,350,000               | 9,350,000               | 9,451,551               | 9,451,551               |
| KZ2C00004018                          | 23.08.2017         | 23.08.2030        | 8,836,000               | 8,836,000               | 9,184,719               | 9,182,237               |
| KZ2C00004000                          | 22.08.2017         | 22.08.2032        | 8,836,000               | 8,836,000               | 9,183,457               | 9,180,903               |
| KZ2C00004026                          | 24.08.2017         | 23.08.2028        | 8,836,000               | 8,836,000               | 9,173,738               | 9,171,132               |
| KZP01Y20E730                          | 15.07.2014         | 15.07.2034        | 23,000,000              | 23,000,000              | 8,794,589               | 7,957,605               |
| KZ2C00009637                          | 29.03.2023         | 29.03.2026        | 10,000,000              | 10,000,000              | 8,446,416               | 8,438,189               |
| KZP02Y20E928                          | 29.09.2015         | 29.09.2035        | 15,000,000              | 15,000,000              | 7,553,983               | 7,089,946               |
| KZ2C0Y20F236                          | 03.02.2016         | 03.02.2036        | 15,000,000              | 15,000,000              | 7,284,471               | 6,828,552               |
| KZP03Y20E736                          | 09.03.2016         | 09.03.2036        | 15,000,000              | 15,000,000              | 6,269,325               | 5,802,923               |
| KZP02Y30E877                          | 29.01.2016         | 29.01.2046        | 22,500,000              | 22,500,000              | 6,214,051               | 5,855,164               |
| KZX000002233                          | 20.05.2024         | 20.05.2027        | 5,750,000               | -                       | 5,775,463               | -                       |
| KZP01Y09F615                          | 29.09.2017         | 29.03.2026        | 21,100,000              | 21,100,000              | 5,768,344               | 17,458,956              |
| KZ2C00006286                          | 07.10.2019         | 07.10.2039        | 20,000,000              | 20,000,000              | 4,719,318               | 4,284,947               |
| KZP03M89F616                          | 16.10.2018         | 12.03.2026        | 15,004,300              | 15,004,300              | 4,122,708               | 12,430,757              |
| KZP02M92F612                          | 12.07.2018         | 12.03.2026        | 10,600,000              | 10,600,000              | 2,916,525               | 8,908,153               |
| KZ2C00006765                          | 14.05.2020         | 14.05.2040        | 20,000,000              | 20,000,000              | 2,683,193               | 2,370,068               |
| 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                   |
| KZ2C00006666                          | 09.04.2020         | 09.04.2024        | -                       | 180,000,000             | -                       | 178,583,753             |
| KZ2C00009397                          | 18.04.2023         | 18.04.2024        | -                       | 50,000,000              | -                       | 51,506,215              |
| KZ2C00005916                          | 16.07.2019         | 16.07.2024        | -                       | 40,000,000              | -                       | 41,875,299              |
| KZ2C00003911                          | 06.06.2017         | 06.06.2024        | -                       | 28,000,000              | -                       | 28,191,779              |
| KZ2C00003002                          | 29.12.2014         | 29.12.2024        | -                       | 20,000,000              | -                       | 20,004,241              |
| KZ2C00006781                          | 17.06.2020         | 24.12.2024        | -                       | 20,000,000              | -                       | 19,868,067              |
| KZ2C00006385                          | 24.12.2019         | 24.12.2024        | -                       | 11,885,802              | -                       | 11,770,630              |
| KZ2C00007045                          | 16.11.2020         | 16.11.2024        | -                       | 1,316,432               | -                       | 1,220,117               |
|                                       |                    |                   | <b>4,814,733,130</b>    | <b>4,063,494,850</b>    | <b>3,905,186,131</b>    | <b>3,178,934,038</b>    |

В течение 2024 года Холдинг выпустил облигации на сумму 1,102,440,514 тыс. тенге в рамках государственным программ:

- купонные облигации на общую сумму 186,950,000 тыс. тенге (KZ2C00010304) по ставке вознаграждения 13.00% годовых со сроком погашения в 2039 году;
- купонные облигации на общую сумму 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00011211) по ставке вознаграждения 13.46% годовых со сроком погашения в 2029 году;
- купонные облигации на общую сумму 79,128,956 тыс. тенге (KZ2C00011229) по ставке вознаграждения 13.50% годовых со сроком погашения в 2025 году;
- купонные облигации на общую сумму 79,561,927 тыс. тенге (KZ2C00011237) по ставке вознаграждения 14.05% годовых со сроком погашения в 2025 году;
- купонные облигации на общую сумму 46,200,000 тыс. тенге (KZ2C00010098) по ставке вознаграждения 12.50% годовых со сроком погашения в 2025 году;
- купонные облигации на общую сумму 5,750,000 тыс. тенге (KZX000002233) по ставке вознаграждения 13.50% годовых со сроком погашения в 2027 году;
- купонные облигации на общую сумму 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00012987) по ставке вознаграждения 15.00% годовых со сроком погашения в 2026 году;
- купонные облигации на общую сумму 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00011658) по ставке вознаграждения 14.25% годовых со сроком погашения в 2029 году;
- купонные облигации на общую сумму 95,000,000 тыс. тенге (KZ2C00012698) по ставке вознаграждения 13.89% годовых со сроком погашения в 2026 году;
- купонные облигации на общую сумму 68,500,000 тыс. тенге (KZ2C00011740) по ставке вознаграждения 14.25% годовых со сроком погашения в 2029 году;
- купонные облигации на общую сумму 65,000,000 тыс. тенге (KZ2C00011278) по ставке вознаграждения 8.74% годовых со сроком погашения в 2030\* году;
- купонные облигации на общую сумму 90,000,000 тыс. тенге (KZ2C00011286) по ставке вознаграждения 4.00% годовых со сроком погашения в 2036\* году;
- купонные облигации на общую сумму 35,000,000 тыс. тенге (KZ2C00011245) по ставке вознаграждения 13.87% годовых со сроком погашения в 2025 году;
- купонные облигации на общую сумму 26,349,631 тыс. тенге (KZ2C00011757) по ставке вознаграждения 15.25% годовых со сроком погашения в 2029 году;
- купонные облигации на общую сумму 25,000,000 тыс. тенге (KZ2C00011260) по ставке вознаграждения 4.00% годовых со сроком погашения в 2030\* году;

\*В соответствии вышеуказанными программами государственной поддержки и развития, Совет по управлению Национальным фондом Казахстана устанавливает условия и положения финансирования в форме ставок вознаграждения, графика финансирования и соответствующих требований для Холдинга и коммерческих банков, выступающих в качестве агентов программ и конечных заемщиков. Кроме этого, Правительство приняло специальные условия, согласно которым Холдинг может осуществлять дальнейшее финансирование коммерческих банков и компаний. По этой причине сумма разницы в оценке облигаций, выкупленных АО «Казахстанский фонд устойчивости» - KZ2C00011286, KZ2C00011260 и KZ2C00011278, от имени Национального фонда Республики Казахстан в 2024 году по справедливой стоимости на дату размещения, была признана как государственная субсидия, так как АО «Казахстанский фонд устойчивости» действовало в интересах государства, а не в интересах конечного акционера Холдинга, так как все условия и положения по займам были согласованы на уровне Правительства в резолюции о финансировании указанных программ, и Правительство не ожидает поступления от этих программ прямых экономических выгод, выступая в качестве акционера Холдинга и, поскольку конечными получателями льгот являются субъекты, определенные программами. Таким образом, в 2024 году Холдинг признал государственные субсидии в сумме 75,906,809 тыс. тенге (Примечание 20).

При определении справедливой стоимости выпущенных облигаций при первоначальном признании Холдинг использовал рыночные ставки вознаграждения от 13.92% до 14.01% годовых.

В 2024 году в соответствии с решением Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан (СУНФ), сроки погашения выпущенных долговых ценных бумаг с балансовой стоимостью 87,940,623 тыс. тенге, выкупленных АО «Самрук-Казына», были продлены с 2026 года до 2036 года. Вследствие существенной модификации условий соглашений Холдинг прекратил признание существующего финансового обязательства и признал новые финансовые обязательства. Соответственно, выпущенные долговые ценные бумаги были скорректированы до справедливой стоимости на дату заключения дополнительных соглашений с использованием рыночной ставки вознаграждения 12.57% годовых, что привело к признанию эффекта модификации условий в размере 61,212,227 тыс. тенге, которые были признаны как часть государственных субсидий (Примечание 20).

В 2024 году Холдинг погасил долговые ценные бумаги АО «Казахстанский фонд устойчивости» (KZ2C00006666) на сумму основного долга в размере 180,000,000 тыс. тенге.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

В 2024 году Холдинг выкупил выпущенные долговые ценные бумаги (KZ2C00009397, KZ2C00005916, KZ2C00003911, KZ2C00003002, KZ2C00006781, KZ2C00006385, KZ2C00007045) на общую номинальную сумму 171,202,234 тыс. тенге.

29 марта 2023 года Холдинг осуществил выпуск «зеленых» облигаций на сумму 10,000,000 тыс. тенге (KZ2C00009637) по плавающей ставке вознаграждения TONIAcomp+2% со сроком погашения 29 марта 2026 года. Средства от выпуска «зеленых» облигаций были направлены на финансирование инвестиционного проекта по модернизации электрических сетей.

18 апреля 2023 года с доразмещением 12 мая 2023 года Холдинг выпустил коммерческие облигации на общую сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00009397) по ставке вознаграждения 15.25% годовых со сроком погашения 18 апреля 2024 года.

Для покрытия потребности в финансировании 16 июня 2023 года проведена работа по доразмещению облигаций (KZ2C00008514) среди широкого круга рыночных инвесторов номинальной стоимостью 9,832,756 тыс. тенге.

12 июля 2023 года Холдинг выпустил купонные облигации номинальной стоимостью 20,000,000 тыс. тенге (KZ2C00009843) по ставке вознаграждения 19.25% годовых со сроком погашения до 12 июля 2030 года.

**Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                        | <b>2024 г.</b>       | <b>2023 г.</b>       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Остаток на 1 января</b>                                                                                    | <b>3,801,898,128</b> | <b>3,739,552,209</b> |
| <b>Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>                                      |                      |                      |
| Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг                                                               | 1,747,634,032        | 498,052,426          |
| Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг                                                              | (458,130,998)        | (112,706,110)        |
| <b>Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>                                | <b>1,289,503,034</b> | <b>385,346,316</b>   |
| <b>Прочие изменения</b>                                                                                       |                      |                      |
| Перевод в состав обязательств, непосредственно связанные с выбывающими группами, предназначенными для продажи | -                    | (400,894,666)        |
| Процентные расходы (Примечание 23)                                                                            | 446,303,095          | 374,992,932          |
| Влияние изменений валютных курсов                                                                             | 111,748,837          | (6,882,270)          |
| Вознаграждение уплаченное                                                                                     | (328,847,526)        | (303,669,316)        |
| Дисконт при первоначальном признании                                                                          | (73,532,366)         | (38,150)             |
| Прочие изменения                                                                                              | 11,952,078           | 13,491,073           |
| Влияние существенной модификации условий выпущенных долговых ценных бумаг                                     | (61,327,192)         | -                    |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                                                                                  | <b>5,197,698,088</b> | <b>3,801,898,128</b> |

**17 Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                              | <b>31 декабря 2024 г.</b> | <b>31 декабря 2023 г.</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                    | 276,513,975               | 2,000,944                 |
| <b>Займы с фиксированной ставкой вознаграждения</b>                                                 |                           |                           |
| Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР | 96,978,952                | 169,278,169               |
| <b>Займы с плавающей ставкой вознаграждения</b>                                                     |                           |                           |
| Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР                         | 48,560,836                | 47,712,260                |
| Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР | 781,334,150               | 657,484,166               |
|                                                                                                     | <b>829,894,986</b>        | <b>705,196,426</b>        |
| <b>За вычетом неамортизированной части затрат по займам</b>                                         | <b>(213,531,875)</b>      | <b>(20,110,362)</b>       |
|                                                                                                     | <b>989,856,038</b>        | <b>856,365,177</b>        |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг заключил соглашение о кредитной линии №1879-і от 6 мая 2024 года с АО «ФНБ «Самрук-Казына» на основании постановлений Правительства Республики Казахстан от 9 апреля 2024 года № 262 «О некоторых вопросах продажи арендного жилья с правом приватизации» и №263 от 9 апреля 2024 года «О некоторых вопросах продажи арендного жилья с правом приватизации». В соответствии с данным соглашением, соглашения о займах были заключены на общую сумму 272,000,000 тыс. тенге со сроком погашения в 2034 году и ставкой вознаграждения 0.01% годовых. Справедливая стоимость займов при первоначальном признании была рассчитана путем дисконтирования будущих денежных потоков по соглашениям о займах с использованием рыночных ставок вознаграждения в диапазоне от 12.96% до 14.53%. Дисконт по данным займам было признан в качестве государственной субсидии в размере 193,624,243 тыс. тенге (Примечание 20).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг привлек заем от АО «Жасыл Даму» в размере 120,546,835 тыс. тенге. Первоначально займы были признаны по справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночной ставки в диапазоне от 12.83% годовых до 14.54% годовых. Разница в размере 69,739,248 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученными суммами была признана как государственная субсидия вследствие обязательства Холдинга распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования лизинговым компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 20).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг привлек депозит от банка «Корпорация строительный банк Китая», филиал в Астане, на общую сумму 50,000 тыс. долларов США с датой погашения 22 октября 2024 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг привлек заем от Евразийского банка развития на общую сумму 90,000 тыс. долларов США с датой погашения 4 октября 2024 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг привлек заем от Банка развития Китая на общую сумму 23,080 тыс. долларов США с датой погашения 20 июня 2033 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг привлек депозит от банка «Корпорация строительный банк Китая», филиал в Астане, на общую сумму 1,000,000 тыс. юаней с датой погашения 28 июня 2027 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг привлек заем от Банка развития Китая на общую сумму 746,378 тыс. юаней с датой погашения 13 декабря 2027 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Холдинг привлек межбанковский депозит в размере 250,000 тыс. долларов США со сроком погашения в апреле 2024 года. При первоначальном признании данного депозита Холдинг признал доход на сумму 334,520 тыс. тенге. Справедливая стоимость при первоначальном признании займа была рассчитана с использованием рыночной ставки 6.16% годовых.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Холдинг погасил остаток займа, полученного от Евразийского банка развития, на общую сумму 20,000,000 тыс. рублей.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Компания получила заем в размере 20,000,000 тысяч тенге. Первоначально займы были признаны по справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночной ставки 15.15% годовых. Разница в размере 17,573,479 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученными суммами была признана как государственная субсидия вследствие обязательства Холдинга распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования лизинговым компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 20).

В 2023 году Группа существенно модифицировала заем от АО «Жасыл Даму» в соответствии с Договором №4 от 12 августа 2022 года, в результате модификации первоначальное финансовое обязательство было погашено, и новое финансовое обязательство было признано по справедливой стоимости с использованием рыночной ставки 15.83% годовых. По состоянию на дату модификации - 30 октября 2023 года - эффект от модификации в размере 1,581,094 тыс. тенге был отражен в составе прочих расходов.

**Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                         | <b>2024 г.</b>     | <b>2023 г.</b>      |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Остаток на 1 января</b>                                                     | <b>865,386,858</b> | <b>950,975,666</b>  |
| <b>Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>       |                    |                     |
| Получение займов от банков и прочих финансовых институтов                      | 700,378,046        | 217,799,500         |
| Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов                      | (409,382,745)      | (274,803,103)       |
| <b>Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b> | <b>290,995,301</b> | <b>(57,003,603)</b> |
| <b>Прочие изменения</b>                                                        |                    |                     |
| Процентные расходы (Примечание 23)                                             | 79,565,430         | 71,553,236          |
| Влияние изменений валютных курсов                                              | 90,409,522         | (15,680,878)        |
| Вознаграждение уплаченное                                                      | (72,469,407)       | (66,503,216)        |
| Дисконт при первоначальном признании                                           | (264,556,568)      | (17,954,347)        |
| Прочие                                                                         | 524,902            | -                   |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                                                   | <b>989,856,038</b> | <b>865,386,858</b>  |

**18 Займы от Правительства Республики Казахстан**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>      | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|---------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Займы от Правительства Республики Казахстан | 820,138,732                     | 795,421,453                     |
|                                             | <b>820,138,732</b>              | <b>795,421,453</b>              |

В 2024 году Холдинг получил займы от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 340,335,317 тыс. тенге, включая 274,480,000 тыс. тенге на реализацию государственных программ (в 2023 году: 288,377,781 тыс. тенге, включая 220,193,601 тыс. тенге на реализацию государственных программ) на следующих условиях и со следующими ставками вознаграждения по договору:

В 2024 году были получены следующие займы:

- заем в размере 79,000,000 тыс. тенге был получен от Министерство финансов Республики Казахстан по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 20 лет. Привлеченные средства будут использованы для финансирования проектов в туристической отрасли Республики Казахстан\*;
- заем в размере 55,000,000 тысяч тенге был получен был получен от Министерство финансов Республики Казахстан по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 11 лет. Привлеченные средства были использованы для финансирования крупных проектов в обрабатывающей промышленности\*;
- заем в размере 4,590,000 тысяч тенге был получен по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 5-7 лет. Привлеченные средства будут использованы для финансирования предприятий малого и среднего бизнеса;
- заем в размере 300,000 тыс. тенге было получен от местного исполнительного органа 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\*\*;
- заем в размере 450,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Темиртау по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-15 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\*\*;
- заем в размере 1,350,000 тысяч тенге был получен 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\*\*;
- заем в размере 700,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Актюбинской 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 программой Отбасы Банка по финансированию работников АО «ТНК «Казхром»\*\*;

- [illegible]

- заем в размере 350,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Северо-Казахстанской 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\*\*;
- заем в размере 300,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов 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\*\*;
- заем в размере 500,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Атырауской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-9 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\*\*;
- заем в размере 1,050,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Костанайской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-9 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с программой «Костанай Жастары» Отбасы Банка в рамках социальной политики местных исполнительных органов\*\*;
- заем в размере 1,000,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Жамбылской 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\*\*;
- заем в размере 1,000,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Жетысуской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-9 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\*\*;
- заем в размере 50,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов города Сарань по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-15 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\*\*;
- заем в размере 500,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Улытауской области 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 программой «Улытау Жастары» Отбасы Банка в рамках социальной политики местных исполнительных органов\*\*;
- заем в размере 750,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Актюбинской 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 программой Отбасы Банка по финансированию граждан, пострадавших от наводнения, в рамках социальной политики местных исполнительных органов\*\*;
- заем в размере 500,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Актюбинской 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 программой «Актобе Жастары» Отбасы Банка в рамках социальной политики местных исполнительных органов\*\*;
- заем в размере 480,000 тысяч тенге был получен по ставке 1.00% годовых со сроком 5 лет. Привлеченные средства будут использованы в рамках государственной программы поддержки малого и среднего бизнеса в сельских населенных пунктах через кредитование конечных заемщиков, в том числе кредитование стартап-проектов\*;
- заем в размере 140,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения суммы в размере 70,000,000 тыс. тенге 15 декабря 2024 года и суммы в размере 70,000,000 тыс. тенге 30 ноября 2025 года. Привлеченные средства будут использованы для кредитования субъектов агропромышленного комплекса через финансирование кредитных товариществ, региональных инвестиционных центров, полностью принадлежащих государству, микрофинансовых организаций и банков второго уровня\*;

В 2023 году были получены следующие займы:

- заем в размере 14,400,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 15 лет. Привлеченные средства предназначены для лизингового финансирования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, приобретающих в лизинг автотранспортные средства и автотехнику специального назначения, за исключением сельскохозяйственной техники казахстанского производства\*;
- заем в размере 20,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 11 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирования крупных проектов обрабатывающей промышленности\*;
- заем в размере 140,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 15 декабря 2023 года и 30 ноября 2024 года. Привлеченные средства будут использованы для реализации программы «Кен-Дала», направленной на поддержку предприятий при проведении ими весенне-полевых и уборочных работ\*;
- заем в размере 1,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 1% годовых со сроком погашения 5 лет. Привлеченные средства будут использованы в рамках государственной программы поддержки малого и среднего бизнеса в сельских населенных пунктах через кредитование конечных заемщиков, в том числе кредитование стартап-проектов Атырауской области\*;
- заем в размере 500,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 10 лет. Привлеченные средства будут использованы с целью кредитования субъектов агропромышленного комплекса Улытауской области на приобретение новой сельскохозяйственной техники и оборудования\*;
- займы в размере 3,850,000 тыс. тенге были предоставлены по ставке вознаграждения 0.01% годовых и сроком погашения 5-7 лет. Все привлеченные средства предназначены для финансирования предприятий малого и среднего бизнеса;
- заем в размере 33,641,876 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам государственной программы «Бакытты Отбасы» ;
- займы в размере 17,324,000 тыс. тенге были получены по ставкам вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-15 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в рамках социальной политики местных исполнительных органов\*\*;
- заем в размере 39,700,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.15% годовых и сроком погашения 20 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов\*\*;
- заем в размере 17,961,905 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов\*\*.

\*В 2024 году дисконт при первоначальном признании в размере 119,168,730 тыс. тенге (в 2023 году: 84,765,772 тыс. тенге) был признан как государственная субсидия (Примечание 20) в консолидированном отчете о финансовом положении. Холдинг использовал оценочные рыночные процентные ставки в диапазоне от 12.60% до 14.10% годовых (в 2023 году: от 13.55% до 18.25% годовых) при определении справедливой стоимости займов, полученных от Правительства Республики Казахстан при первоначальном признании, посредством дисконтирования их будущих денежных потоков по договору.

\*\*В 2024 году дисконт при первоначальном признании в размере 46,508,438 тыс. тенге (в 2023 году: 64,334,180 тыс. тенге) был признан напрямую в собственном капитале как дополнительно оплаченный капитал (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 9,301,688 тыс. тенге (в 2023 году: 12,866,836 тыс. тенге)), так как руководство установило, что Правительство выступало в качестве акционера, предоставляя Холдингу указанные инструменты финансирования по ставкам вознаграждения ниже рыночных, без каких-либо дополнительных условий. Холдинг использовал оценочные рыночные процентные ставки в диапазоне от 12.93% до 14.75% годовых (в 2023 году: от 12.54% до 14.75% годовых) при определении справедливой стоимости займов, полученных от Правительства Республики Казахстан при первоначальном признании, посредством дисконтирования их будущих денежных потоков по договору.

В 2024 году Холдинг произвел частично досрочное погашение займов, предоставленных Правительством Республики Казахстан, в размере 39,344,828 тыс. тенге, в результате такого досрочного погашения сумма государственной субсидии была пересчитана в сумме неамортизированной части дисконта в размере 16,356,710 тыс. тенге (Примечание 20).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

В 2023 году Холдинг произвел полное досрочное погашение займов, предоставленных Правительством Республики Казахстан, в размере 29,717,949 тыс. тенге, в результате которого убыток в сумме неамортизированной части дисконта в размере 2,926,899 тыс. тенге был признан непосредственно в составе собственного капитала, как операция с акционером (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 585,379 тыс. тенге).

**Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                         | <b>2024 г.</b>     | <b>2023 г.</b>     |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Остаток на 1 января</b>                                                     | <b>795,421,453</b> | <b>776,645,835</b> |
| <b>Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>       |                    |                    |
| Получение займов от Правительства Республики Казахстан                         | 340,335,317        | 288,377,781        |
| Погашение займов, полученных от Правительства Республики Казахстан             | (261,560,242)      | (220,243,607)      |
| <b>Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b> | <b>78,775,075</b>  | <b>68,134,174</b>  |
| <b>Прочие изменения</b>                                                        |                    |                    |
| Дисконт при первоначальном признании                                           | (166,119,912)      | (149,099,952)      |
| Процентные расходы (Примечание 23)                                             | 96,648,038         | 96,064,331         |
| Вознаграждение уплаченное                                                      | (1,244,178)        | (1,290,064)        |
| Эффект частичного досрочного погашения                                         | 16,356,710         | 2,046,991          |
| Эффект полного досрочного погашения                                            | -                  | 2,926,900          |
| Влияние изменений валютных курсов                                              | 58,967             | (6,762)            |
| Прочие                                                                         | 242,579            | -                  |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                                                   | <b>820,138,732</b> | <b>795,421,453</b> |

**19 Прочие финансовые обязательства**

Прочие финансовые обязательства включают следующее:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                  | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО                                                              | 74,188,008                      | 27,362,351                      |
| Резерв по обязательствам кредитного характера                                                           | 37,705,159                      | 38,803,874                      |
| Резерв по оценке обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночной                          | 37,464,252                      | 35,569,026                      |
| Обязательства по программам государственного субсидирования                                             | 13,678,545                      | 6,642,330                       |
| Средства государственного бюджета                                                                       | 5,563,841                       | 2,480,205                       |
| Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам                                          | 3,826,529                       | 3,867,715                       |
| Кредиторская задолженность по банковской деятельности                                                   | 3,028,860                       | 2,597,244                       |
| Торговая кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками                                   | 2,736,744                       | 1,316,554                       |
| Прочая кредиторская задолженность                                                                       | 1,413,691                       | 3,862,575                       |
| Начисленные комиссионные расходы                                                                        | 1,137,362                       | 1,285,913                       |
| Кредиторская задолженность перед поставщиками за имущество для последующей передачи в финансовую аренду | 1,127,246                       | 3,295,074                       |
| Обязательства по программе микрокредитования молодежи по сельской ипотеке                               | 961,494                         | 3,697,438                       |
| Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам                                     | 652,779                         | 14,781,372                      |
| Прочие                                                                                                  | 6,150,064                       | 2,180,520                       |
| <b>Итого прочих финансовых обязательств</b>                                                             | <b>189,634,574</b>              | <b>147,742,191</b>              |

**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».

**Кредиторская задолженность по сделкам «репо».** По состоянию на 31 декабря 2024 года долговые ценные бумаги Министерства финансов Королевства Саудовская Аравия, Министерство финансов Государства Катар, Министерство финансов Мексики и Министерство финансов Индонезии, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, балансовой стоимостью 91,361,707 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: облигации Министерства финансов Королевства Саудовская Аравия балансовой стоимостью 31,368,459 тыс. тенге) заложены в качестве обеспечения по сделкам «репо».

## **20 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 и АО «Жасыл Даму».

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 8, 10, 11 и 12). Холдинг несет обязательство по распределению выгод конечным заемщикам посредством низкой ставки вознаграждения по кредитам.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Холдинга имеется дебиторская задолженность по государственным субсидиям в размере 37,619,033 тыс. тенге в отношении государственной субсидии от Правительства Республики Казахстан на покрытие расходов, связанных с купонным вознаграждением по выпущенным долговым ценным бумагам, которая была признана в соответствии с Правилами субсидирования купонного вознаграждения по облигациям, утвержденными Министерством сельского хозяйства Республики Казахстан.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                                | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Остаток на начало года</b>                                                                                                                                         | <b>1,034,690,361</b>            | <b>1,052,536,560</b>            |
| Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством получения займа от Правительства Республики Казахстан (Примечание 18)         | 119,168,730                     | 84,765,772                      |
| Государственные субсидии по займам, полученным от АО «Жасыл Даму» (Примечание 17)                                                                                     | 69,739,248                      | 16,846,775                      |
| Государственные субсидии по займам, полученным от АО «ФНБ «Самрук-Казына» (Примечание 17)                                                                             | 193,624,243                     | -                               |
| Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством выпуска долговых ценных бумаг (Примечание 16)                                 | 137,119,036                     | 38,150                          |
| Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан на возмещение затрат по вознаграждению выпущенных долговых ценных бумаг                    | 89,615,311                      | -                               |
| Восстановление ранее признанной суммы государственной субсидии в результате досрочного погашения займов, выданных в рамках государственной программы                  | 23,469,391                      | 932,522                         |
| Восстановление ранее признанной суммы государственных субсидий в результате модификации условий договоров выданных займов (Примечание 8)                              | 36,168,442                      | -                               |
| Перерасчет дисконта в связи с частичным досрочным погашением облигаций региональных исполнительных органов (Примечание 11)                                            | 68,593                          | 1,020,131                       |
| Использование государственных субсидий после выдачи коммерческим банкам кредитов с низкой процентной ставкой*                                                         | (22,450,294)                    | (536,457)                       |
| Использование государственной субсидии для приобретения облигаций региональных исполнительных органов (Примечание 11)*                                                | (208,731,651)                   | (1,567,918)                     |
| Использование государственной субсидии для приобретения облигаций региональных исполнительных органов (Примечание 27)*                                                | (11,877,204)                    | -                               |
| Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Енбек»*                                             | (2,191,895)                     | (2,750,618)                     |
| Использование государственной субсидии на возмещение затрат по вознаграждению выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 23)                                        | (8,603,211)                     | -                               |
| Пересчет государственной субсидии в результате досрочного погашения полученных займов (Примечание 18)                                                                 | (16,356,710)                    | (3,094,585)                     |
| Использование государственной субсидии после выдачи кредитов другим заемщикам агропромышленного сектора*                                                              | (14,830,334)                    | (4,093,728)                     |
| Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам в рамках государственной программы «Кен-Дала»*                                                      | (10,622,496)                    | (6,765,769)                     |
| Использование государственной субсидии для выдачи кредитов в рамках Государственной программы «Бакытты Отбасы»*                                                       | (16,199,251)                    | (12,993,395)                    |
| Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Кен-Дала»*                                          | (38,056,202)                    | (13,431,629)                    |
| Использование государственной субсидии для заключенных соглашений финансовой аренды (Примечание 23)                                                                   | (20,822,894)                    | (21,451,778)                    |
| Использование государственной субсидии на выпущенные долговые ценные бумаги*                                                                                          | (2,275,136)                     | -                               |
| Амортизация за год*                                                                                                                                                   | (66,609,300)                    | (30,034,038)                    |
| Использование государственной субсидии после выдачи кредитов заемщикам в рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан* | (42,127,419)                    | (30,397,352)                    |
| Пересчет дисконта в результате частичного досрочного погашения займов                                                                                                 | -                               | 5,667,718                       |
| <b>Остаток на конец года</b>                                                                                                                                          | <b>1,221,909,358</b>            | <b>1,034,690,361</b>            |

\*В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, государственные субсидии, переведенные в состав прибыли или убытка (Примечание 27), составили 435,971,182 тыс. тенге (в 2023 году: 102,570,904 тыс. тенге) и были включены в Операционные доходы.

## 21 Прочие обязательства

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                   | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Авансы, полученные по договорам финансовой аренды        | 99,440,377                      | 69,712,450                      |
| Доходы будущих периодов по гарантиям                     | 45,632,481                      | 44,555,056                      |
| Кредиторская задолженность перед поставщиками            | 8,661,946                       | 9,058,497                       |
| Затраты по выплатам, начисленным работникам              | 6,943,740                       | 6,980,822                       |
| Краткосрочные обязательства по субсидированным средствам | 2,849,537                       | 5,039,296                       |
| Налоги к уплате помимо подоходного налога                | 2,003,131                       | 2,065,122                       |
| Предоплаты                                               | 3,264,091                       | 1,607,098                       |
| Доходы будущих периодов                                  | 3,538,752                       | 1,564,895                       |
| Прочие                                                   | 3,054,941                       | 2,687,575                       |
| <b>Итого прочих обязательств</b>                         | <b>175,388,996</b>              | <b>143,270,811</b>              |

## 22 Акционерный капитал

| <i>(В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>                        | <b>31 декабря<br/>2024 г.</b> | <b>31 декабря<br/>2023 г.</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 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)               |
| <b>Итого выпущенных и оплаченных акций по номинальной стоимости за одну акцию 1,000 тенге</b>  | <b>1,306,504,712</b>          | <b>1,306,504,712</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>1,521,238,962</b>          | <b>1,521,238,962</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 2024 году Холдинг не выпускал акции (в 2023 году: Холдинг выпустил акции общей номинальной стоимостью 155,000,000 тыс. тенге).

В 2024 году Холдинг объявил и выплатил дивиденды в размере 126,166,681 тыс. тенге (в 2023 году: 58,616,338 тыс. тенге). Дивиденды на одну простую акцию составили 83.77 тенге (в 2023 году: 38.92 тенге).

**Чистый 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>2024 г.</b> | <b>2023 г.</b> |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Чистые активы на одну обыкновенную акцию | 1,985.61       | 1,763.25       |

По состоянию на 31 декабря 2024 года чистые активы на одну обыкновенную акцию были определены путем деления суммы консолидированного собственного капитала в размере 3,001,621,516 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 2,665,504,904 тыс. тенге), уменьшенной на величину балансовой стоимости нематериальных активов в размере 11,101,549 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 9,885,998 тыс. тенге), которые Холдинг не сможет продать третьим сторонам, на общее количество находящихся в обращении акций – 1,506,095,973 (31 декабря 2023 года: 1,506,095,973 акций).

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов прочие резервы включают резервы по непредвиденным рискам и стабилизационные резервы.

## 23 Процентные доходы и расходы

(в тысячах казахстанских тенге)

|                                                                                                                                    | 2024 г.              | 2023 г.              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</b>                                       |                      |                      |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                                         | 599,759,886          | 525,446,528          |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                 | 260,502,029          | 234,728,200          |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                                                            | 133,572,587          | 158,931,857          |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям                                                                                  | 43,820,120           | 35,962,628           |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                                  | 15,591,836           | 13,571,621           |
| Депозиты в банках и прочих финансовых институтах                                                                                   | 10,104,752           | 441,684              |
| Прочие                                                                                                                             | 1,304,149            | 1,305,373            |
| <b>Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</b>                                 | <b>1,064,655,359</b> | <b>970,387,891</b>   |
| <b>Прочие процентные доходы</b>                                                                                                    |                      |                      |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                                                     | 201,187,711          | 151,001,530          |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                                         | 19,635,044           | 18,966,028           |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 155,865              | 456,103              |
| <b>Итого прочего процентного дохода</b>                                                                                            | <b>220,978,620</b>   | <b>170,423,661</b>   |
| <b>Процентные расходы</b>                                                                                                          |                      |                      |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                                  | (437,699,884)        | (374,992,932)        |
| Займы от Правительства Республики Казахстан                                                                                        | (96,648,038)         | (96,064,331)         |
| Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов                                                                         | (79,565,430)         | (71,553,236)         |
| Средства клиентов                                                                                                                  | (46,667,794)         | (44,803,488)         |
| Кредиторская задолженность по сделкам «репо»                                                                                       | (7,529,548)          | (365,635)            |
| Субординированный долг                                                                                                             | (740,624)            | (601,463)            |
| Прочие                                                                                                                             | (42,024)             | (23,863)             |
| <b>Итого процентных расходов</b>                                                                                                   | <b>(668,893,342)</b> | <b>(588,404,948)</b> |
| <b>Чистый процентный доход</b>                                                                                                     | <b>616,740,637</b>   | <b>552,406,604</b>   |

В состав различных статей процентных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, входит общая сумма, равная 20,822,894 тыс. тенге (в 2023 году: 21,451,778 тыс. тенге) начисленной амортизации по государственным субсидиям (Примечание 20).

В 2024 году процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам уменьшились на сумму дохода от государственных субсидий в размере 8,603,211 тыс. тенге (Примечание 20).

## 24 Комиссионные доходы и расходы

(в тысячах казахстанских тенге)

|                                                                                                                       | 2024 г.            | 2023 г.            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Комиссионные доходы полученные</b>                                                                                 |                    |                    |
| <i>Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:</i>  |                    |                    |
| - Финансовые гарантии                                                                                                 | 35,779,476         | 29,534,174         |
| - Прочие комиссионные доходы по банковской деятельности                                                               | 3,841,885          | 3,063,027          |
| - Переводные услуги                                                                                                   | 1,832,657          | 1,712,647          |
| - Агентские услуги                                                                                                    | 696,072            | 625,600            |
| - Комиссия за резервирование неосвоенной части кредита                                                                | 556,835            | 370,453            |
| - Кассовые операции                                                                                                   | 110,867            | 137,512            |
| - Аккредитивы                                                                                                         | -                  | 951                |
| - Прочее                                                                                                              | 1,442              | 2,635              |
| <b>Итого комиссионные доходы</b>                                                                                      | <b>42,819,234</b>  | <b>35,446,999</b>  |
| <b>Комиссионные расходы</b>                                                                                           |                    |                    |
| <i>Комиссионные расходы по финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:</i> |                    |                    |
| - Агентские услуги                                                                                                    | (5,640,791)        | (4,785,965)        |
| - Переводные услуги                                                                                                   | (2,921,491)        | (2,428,190)        |
| - Операции с ценными бумагами                                                                                         | (519,400)          | (796,362)          |
| - Кастодиальные услуги                                                                                                | (28,785)           | (25,523)           |
| - Выпуск еврооблигаций                                                                                                | (2,519)            | (485)              |
| - Ведение текущих счетов                                                                                              | (185)              | (8,403)            |
| - Прочее                                                                                                              | (270,448)          | (88,832)           |
| <b>Итого комиссионные расходы</b>                                                                                     | <b>(9,383,619)</b> | <b>(8,133,760)</b> |
| <b>Чистый комиссионный доход</b>                                                                                      | <b>33,435,615</b>  | <b>27,313,239</b>  |

**25 Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                     | <b>2024 г.</b>   | <b>2023 г.</b>   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Прибыль за вычетом убытков от операций с прочими активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 877,538          | 4,441,628        |
| Дивидендный доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 400,721          | 108,153          |
| Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с торговыми ценными бумагами                          | 4,972            | (968)            |
| Расходы за вычетом доходов от операций с встроенными производными финансовыми инструментами                                | -                | (60,979)         |
| (Убыток)/прибыль от переоценки кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (192,986)        | 1,679,402        |
| <b>Итого чистой прибыли от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>        | <b>1,090,245</b> | <b>6,167,236</b> |

**26 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                        | <b>2024 г.</b>    | <b>2023 г.</b>   |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Прибыль за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты  | 26,535,259        | 533,918          |
| Прибыль за вычетом расходов от операций с иностранной валютой | 363,502           | 6,480,873        |
| <b>Итого чистой прибыли от операций с иностранной валютой</b> | <b>26,898,761</b> | <b>7,014,791</b> |

**27 Прочие операционные расходы, нетто**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                              | <b>2024 г.</b>      | <b>2023 г.</b>      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Прочий доход от использования государственных субсидий (Примечание 20)                                                              | 435,971,182         | 102,570,904         |
| Прибыль от выбытия инвестиционного имущества                                                                                        | 5,956,390           | 200,706             |
| Доход от предоставления услуг                                                                                                       | 607,444             | 121,730             |
| Штрафы и пени                                                                                                                       | 268,260             | 733,857             |
| Доход от сдачи в аренду инвестиционного имущества                                                                                   | 207,178             | 235,523             |
| Изменение резерва под обесценение прочих активов и активов, удерживаемых для продажи                                                | (201,589)           | (504,266)           |
| Прибыль за вычетом убытков от продажи активов, удерживаемых для продажи                                                             | (730,211)           | 735,665             |
| (Убыток)/прибыль от прекращения признания дебиторской задолженности по финансовой аренде                                            | (962,483)           | 173,330             |
| Расход от модификации условий финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости                                         | (2,755,830)         | (2,761,488)         |
| Расходы по оценке обязательств по предоставлению займов по ставкам ниже рыночных                                                    | (13,907,134)        | (35,567,734)        |
| Убыток при первоначальном признании облигаций местных исполнительных органов, приобретенных по ставке ниже рыночной (Примечание 11) | (215,906,634)       | (23,876,479)        |
| Расходы в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов                                                                | (226,381,344)       | (109,935,988)       |
| Доход в результате существенной модификации прочих финансовых активов                                                               | -                   | 2,095,641           |
| Доход от первоначального признания приобретенных долговых обязательств                                                              | -                   | 334,520             |
| Расходы от досрочного погашения займов от банков и прочих финансовых институтов (Примечание 17)                                     | -                   | (2,912,957)         |
| Расход от модификаций финансовых обязательств                                                                                       | -                   | (3,628,085)         |
| Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто                                                                                         | (2,237,992)         | 937,676             |
| <b>Итого прочие операционные расходы, нетто-величина</b>                                                                            | <b>(20,072,763)</b> | <b>(71,047,445)</b> |

Прочий доход от использования государственных субсидий был признан в составе дохода на основании результатов соблюдения условий соответствующих государственных программ (Примечание 20).

Доход от использования государственных субсидий включает доход в размере 11,877,204 тыс. тенге, полученный в связи с выполнением условий государственных субсидий, признанный в рамках Постановлений Правительства №262 от 9 апреля 2024 года «О некоторых вопросах реализации арендного жилища с правом приватизации» и № 263 от 9 апреля 2024 года «О некоторых вопросах реализации арендного жилища с правом приватизации».

В 2024 году Холдинг признал расход в размере 13,907,134 тыс. тенге (в 2023 году: 35,567,734 тыс. тенге) при первоначальном признании справедливой стоимости обязательства по предоставлению займов по ставкам ниже рыночных.

В 2024 году Холдинг признал расход в размере 226,381,344 тыс. тенге (в 2023 году: 109,935,988 тыс. тенге) в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов по ставкам вознаграждения ниже рыночных. В данную сумму включен расход в размере 56,104,885 тыс. тенге, возникший при первоначальном признании займов, выданных банкам (в 2023 году: 12,079,140 тыс. тенге) и расход в размере 170,276,459 тыс. тенге, возникший при первоначальном признании займов, выданных клиентам (в 2023 году: 97,856,848 тыс. тенге).

В 2024 году расход при первоначальном признании кредитов, выданных банкам, возник в результате выдачи кредитов по номинальной ставке вознаграждения от 1.00% до 2.00% годовых, по которым рыночные процентные ставки варьировались в диапазоне от 14.36% до 15.82% годовых (в 2023 году: номинальная ставка 2.00% годовых, по которым рыночные ставки варьировались в диапазоне от 14.61% до 17.22% годовых).

В 2024 году расход при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам, возник в результате выдачи кредитов по номинальной ставке вознаграждения от 1.00% до 15.00% годовых, по которым рыночные процентные ставки варьировались в диапазоне от 7.00% до 21.26% годовых (в 2023 году: номинальная ставка от 2.00% до 14.40% годовых, по которым рыночные ставки варьировались в диапазоне от 7.25% до 23.20% годовых).

## **28 Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                             | <b>2024 г.</b>     | <b>2023 г.</b>     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям (Примечание 8)                                   | 74,000             | 2,421,236          |
| Прочие финансовые активы                                                                           | (1,070,992)        | (1,806,559)        |
| Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 6)                                                  | 25,030             | (26,533)           |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (Примечание 11)            | (376,860)          | 194,427            |
| Депозиты в банках и прочих финансовых институтах (Примечание 9)                                    | (194,900)          | 55,543             |
| Условные обязательства                                                                             | (3,903,583)        | (6,376,118)        |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход  | (185,809)          | 969,228            |
| <b>Итого резерва под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера</b> | <b>(5,633,114)</b> | <b>(4,568,776)</b> |

## 29 Административные расходы

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                               | <b>2024 г.</b>    | <b>2023 г.</b>    |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Расходы на персонал                                                  | 56,111,176        | 46,820,325        |
| Профессиональные услуги                                              | 7,536,400         | 6,146,559         |
| Ремонт и техническое оборудование                                    | 7,063,211         | 5,477,799         |
| Амортизация основных средств                                         | 3,880,387         | 3,483,421         |
| Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов | 3,001,918         | 2,910,777         |
| Налоги, помимо подоходного налога                                    | 2,801,388         | 2,127,059         |
| Услуги связи                                                         | 2,412,503         | 2,124,791         |
| Расходы на реализацию программ АО «ФРП «Даму»                        | 2,212,749         | 1,778,577         |
| Расходы по операционной аренде                                       | 1,940,688         | 1,776,815         |
| Услуги рекламы и маркетинга                                          | 1,494,855         | 1,049,198         |
| Командировочные расходы                                              | 1,134,147         | 1,040,743         |
| Информационные услуги                                                | 1,029,411         | 884,352           |
| Транспортные услуги                                                  | 898,097           | 554,677           |
| Расходы на содержание Совета директоров                              | 816,813           | 759,783           |
| Услуги по присвоению рейтинга, мониторингу и обслуживанию            | 642,823           | 649,458           |
| Обучение сотрудников                                                 | 598,496           | 639,951           |
| Охранные услуги                                                      | 564,677           | 416,509           |
| Материалы                                                            | 213,129           | 248,992           |
| Расходы на канцелярские товары и печать                              | 199,571           | 300,808           |
| Страхование                                                          | 114,253           | 102,651           |
| Расходы на коммунальные услуги                                       | 75,722            | 68,260            |
| Банковские услуги                                                    | 52,297            | 59,517            |
| Расходы на благотворительные цели и спонсорскую помощь               | 31,544            | 148,071           |
| Прочие                                                               | 2,686,556         | 1,578,676         |
| <b>Итого административных расходов</b>                               | <b>97,512,811</b> | <b>81,147,769</b> |

В состав административных расходов за 2024 год включены расходы по аудиторским услугам и неаудиторским услугам, предоставленным одним поставщиком, в размере 903,237 тыс. тенге и 32,492 тыс. тенге, соответственно (в 2023 году: расходы по аудиторским услугам и неаудиторским услугам, предоставленным одним поставщиком, в размере 722,636 тыс. тенге и 198,480 тыс. тенге, соответственно).

## 30 Подоходный налог

Расходы по подоходному налогу, отраженные в составе прибыли или убытка за год, включают следующие компоненты:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>     | <b>2024 г.</b>    | <b>2023 г.</b>    |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Текущий налог                              | 92,343,191        | 84,695,091        |
| Отложенный налог                           | (10,397,804)      | (11,304,609)      |
| <b>Расход по подоходному налогу за год</b> | <b>81,945,387</b> | <b>73,390,482</b> |

Ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинга в 2024 году, составляет 20% (2023 год: 20%).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

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

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                            | <b>2024 г.</b>     | <b>2023 г.</b>     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                                                 | <b>499,718,330</b> | <b>480,109,309</b> |
| Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке 20% (2023 год: 20%).    | 99,943,666         | 96,021,862         |
| - Необлагаемый доход по ценным бумагам                                                            | (26,905,954)       | (23,406,198)       |
| - Необлагаемое налогом вознаграждение по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды | (22,778,671)       | (11,161,135)       |
| - Невычитаемые убытки от обесценения по займам                                                    | 9,563,200          | 3,010,804          |
| - Прочие невычитаемые расходы                                                                     | 3,854,003          | 8,802,878          |
| - Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах                                           | 9,416,823          | (6,963,894)        |
| - Невычитаемые расходы от переоценки финансовых активов по справедливой стоимости                 | 344,389            | 1,610,662          |
| - Корректировка расходов по текущему подоходному налогу за предыдущие годы                        | (78,643)           | (2,154,366)        |
| - Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты                                              | 5,293,344          | 3,547,202          |
| - Прочие                                                                                          | 3,293,230          | 4,082,667          |
| <b>Расход по подоходному налогу за год</b>                                                        | <b>81,945,387</b>  | <b>73,390,482</b>  |

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                   | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>Изменение<br/>за год</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> | <b>Изменение<br/>за год</b> | <b>1 января<br/>2023 года</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                           | 1,254,797                       | -                           | 1,254,797                       | -                           | 1,254,797                     |
| Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение                              | 64,664                          | -                           | 64,664                          | -                           | 64,664                        |
| Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 620,077                         | -                           | 620,077                         | -                           | 620,077                       |
| Прочие активы                                                                            | 27,760                          | -                           | 27,760                          | -                           | 27,760                        |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды                                        | 49,148,699                      | 11,677,570                  | 37,471,129                      | (6,963,894)                 | 44,435,023                    |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                             | 3,582,791                       | (2,260,747)                 | 5,843,538                       | -                           | 5,843,538                     |
| <b>Чистые непризнанные отложенные налоговые активы</b>                                   | <b>54,698,788</b>               | <b>9,416,823</b>            | <b>45,281,965</b>               | <b>(6,963,894)</b>          | <b>52,245,859</b>             |

По состоянию на 31 декабря 2024 года Холдинг не признал отложенный налоговый актив в размере 54,698,788 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 51 245 859 тыс. тенге) из-за неопределенности, связанной с его использованием.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета подоходного налога.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2023 год: 20%).

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                   | <b>1 января 2024<br/>года</b> | <b>Признаны в<br/>составе<br/>прибыли или<br/>убытка</b> | <b>Признано<br/>непосред-<br/>ственно в<br/>составе<br/>собственного<br/>капитала</b> | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Налоговое воздействие временных разниц,<br/>уменьшающих/(увеличивающих)<br/>налогооблагаемую базу</b> |                               |                                                          |                                                                                       |                                 |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                       | -                             | 248,291                                                  | (1,985,376)                                                                           | (1,737,085)                     |
| Средства в банках                                                                                        | 61,273,773                    | 168,534                                                  | -                                                                                     | 61,442,307                      |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                               | 67,348,034                    | 10,480,454                                               | -                                                                                     | 77,828,488                      |
| Дебиторская задолженность по<br>финансовой аренде                                                        | (141,596)                     | (2,893,399)                                              | -                                                                                     | (3,034,995)                     |
| Начисленное по договорной ставке и<br>списанное вознаграждение                                           | 64,664                        | -                                                        | -                                                                                     | 64,664                          |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                                             | 87,641,771                    | 30,224,448                                               | -                                                                                     | 117,866,219                     |
| Основные средства                                                                                        | (2,503,192)                   | (214,087)                                                | -                                                                                     | (2,717,280)                     |
| Прочие активы                                                                                            | 2,195,938                     | (283,529)                                                | -                                                                                     | 1,912,409                       |
| Налоговые убытки, перенесенные на<br>будущие периоды                                                     | 50,471,129                    | (1,322,430)                                              | -                                                                                     | 49,148,699                      |
| Выпущенные долговые ценные бумаги и<br>займы полученные                                                  | (426,304,271)                 | (96,944,786)                                             | (9,301,687)                                                                           | (532,550,744)                   |
| Государственные субсидии                                                                                 | 214,572,620                   | 45,891,820                                               | -                                                                                     | 260,525,881                     |
| Прочие обязательства                                                                                     | (24,004,643)                  | 34,459,312                                               | -                                                                                     | 10,393,228                      |
| <b>Чистое отложенное налоговое<br/>обязательство до оценки<br/>возможности возмещения</b>                | <b>30,614,227</b>             | <b>19,814,628</b>                                        | <b>(11,287,063)</b>                                                                   | <b>39,141,791</b>               |
| Признанный отложенный налоговый<br>актив                                                                 | 36,870,714                    | 5,196,716                                                | -                                                                                     | 42,067,430                      |
| Признанное отложенное налоговое<br>обязательство                                                         | (51,538,452)                  | 5,201,088                                                | (11,287,063)                                                                          | (57,624,427)                    |
| <b>Чистое отложенное налоговое<br/>обязательство</b>                                                     | <b>(14,667,738)</b>           | <b>10,397,804</b>                                        | <b>(11,287,063)</b>                                                                   | <b>(15,556,997)</b>             |

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                  | 1 января<br>2023 года | Признаны в<br>составе<br>прибыли<br>или убытка | Признано<br>непосредств<br>енно в<br>составе<br>собственног<br>о капитала | Выбываю-<br>щая группа<br>предназна-<br>ченная для<br>продажи | 31 декабря<br>2023 года |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b> |                       |                                                |                                                                           |                                                               |                         |
| Средства в банках                                                                                | 62,493,669            | (1,219,896)                                    | -                                                                         | -                                                             | 61,273,773              |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                       | 101,778,268           | (4,384,234)                                    | -                                                                         | (30,046,000)                                                  | 67,348,034              |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                   | 3,512,233             | (3,653,829)                                    | -                                                                         | -                                                             | (141,596)               |
| Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение                                      | 64,664                | -                                              | -                                                                         | -                                                             | 64,664                  |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                                     | 90,714,504            | (3,072,733)                                    | -                                                                         | -                                                             | 87,641,771              |
| Основные средства                                                                                | (7,049,632)           | (265,774)                                      | -                                                                         | 4,812,214                                                     | (2,503,192)             |
| Прочие активы                                                                                    | 2,648,258             | (452,320)                                      | -                                                                         | -                                                             | 2,195,938               |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды                                                | 47,566,023            | 6,036,106                                      | -                                                                         | (3,131,000)                                                   | 50,471,129              |
| Выпущенные долговые ценные бумаги и займы полученные                                             | (429,940,286)         | 15,917,472                                     | (12,281,457)                                                              | -                                                             | (426,304,271)           |
| Государственные субсидии                                                                         | 220,918,884           | (6,346,264)                                    | -                                                                         | -                                                             | 214,572,620             |
| Обязательства перед ипотечной организацией                                                       | (30,046,000)          | -                                              | -                                                                         | 30,046,000                                                    | -                       |
| Прочие обязательства                                                                             | (28,304,416)          | 1,782,187                                      | -                                                                         | 2,517,586                                                     | (24,004,643)            |
| <b>Чистое отложенное налоговое обязательство до оценки возможности возмещения</b>                | <b>34,356,169</b>     | <b>4,340,715</b>                               | <b>(12,281,457)</b>                                                       | <b>4,198,800</b>                                              | <b>30,614,227</b>       |
| Признанный отложенный налоговый актив                                                            | 27,398,004            | 5,273,910                                      | -                                                                         | 4,198,800                                                     | 36,870,714              |
| Признанное отложенное налоговое обязательство                                                    | (45,287,694)          | 6,030,699                                      | (12,281,457)                                                              | -                                                             | (51,538,452)            |
| <b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>                                                 | <b>(17,889,690)</b>   | <b>11,304,609</b>                              | <b>(12,281,457)</b>                                                       | <b>4,198,800</b>                                              | <b>(14,667,738)</b>     |

С учетом существующей структуры Холдинга и особенностей казахстанского налогового законодательства, налоговые убытки и текущие налоговые активы одних предприятий Холдинга не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других предприятий Холдинга, и, следовательно, налоги могут начисляться даже при наличии совокупного налогового убытка. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одному и тому же предприятию, подлежащему налогообложению, и к одному и тому же налоговому органу управления.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2025-2034 годах.

### 31 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Холдинга осуществляется в отношении всех ключевых рисков, включая финансовые, операционные и юридические риски. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми и иными рисками является достижение баланса между максимальным использованием возможностей в целях достижения стратегических целей и минимизацией потерь.

**Правила и процедуры Холдинга по управлению рисками.** Политика Холдинга по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Холдинг, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками дочерних предприятий пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики. Политика по управлению рисками Холдинга была утверждена в октябре 2013 года. Правила по управлению рисками были утверждены в мае 2021 года.

Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:

- создать эффективную комплексную систему и интегрированный процесс управления рисками, как элемент управления Холдингом, и постоянно совершенствовать деятельность Холдинга на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- определить удерживающую способность и обеспечить эффективное управление принятыми рисками;
- вовремя выявлять риски;
- минимизировать убытки и снизить текущие расходы на покрытие потенциальных убытков.

**Структура управления рисками.** Структура управления рисками Холдинга представлена управлением рисками на нескольких уровнях с участием следующих органов и структурных подразделений Холдинга: Совета директоров, Правления, Комитета по управлению активами и обязательствами, Департамента риск-менеджмента, Службы внутреннего аудита, коллегиальных органов и прочих структурных единиц.

**Совет директоров.** Первый уровень управления рисками представлен Советом директоров Холдинга. Совет директоров несет всю полноту ответственности за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и системой корпоративного управления рисками. Совет директоров определяет задачи деятельности Холдинга и утверждает документы, относящиеся к управлению рисками.

**Правление.** Второй уровень управления рисками представлен Правлением Холдинга. Правление Холдинга несет ответственность за создание эффективной системы управления рисками и структуры контроля риска с целью обеспечения соответствия требованиям корпоративной политики. Правление несет ответственность за создание культуры «осознания рисков», которая отражает управление рисками и философию управления рисками Холдинга. Правление также несет ответственность за внедрение эффективной системы управления рисками, в которой все работники имеют четко определенную ответственность за управление рисками и несут ответственность за надлежащее исполнение своих обязанностей. Правление уполномочено осуществлять часть своих функций в сфере управления рисками посредством создания соответствующих комитетов.

**Комитет по аудиту Совета директоров.** Комитет по аудиту Совета директоров является постоянно действующим консультативно-совещательным органом Совета директоров Холдинга и создается в целях повышения эффективности и качества работы Совета директоров посредством подготовки Совету директоров рекомендаций по установлению эффективной системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Холдинга (в том числе, за полнотой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности), по мониторингу за надежностью и эффективностью систем внутреннего контроля и управления рисками, а также за исполнением документов в области корпоративного управления, по контролю за независимостью внешнего и внутреннего аудита.

**Комитет по управлению активами и пассивами («КУАП»).** КУАП является постоянно действующим коллегиальным органом Холдинга, который подотчетен Правлению, и который осуществляет деятельность в пределах полномочий, определенных Правлением. КУАП имеет следующие основные цели: обеспечить принятие своевременных и надлежащих решений в сфере управления активами и пассивами Холдинга; привлекать партнеров для сотрудничества с Холдингом, поддерживать достаточный уровень финансовой стабильности; повышать прибыльность Холдинга и минимизировать риски при принятии инвестиционных решений.

**Департамент риск-менеджмента.** Третий уровень процесса управления рисками представлен Департаментом риск-менеджмента. Цели Департамента риск-менеджмента включают координацию управления рисками и осуществление контроля за реализацией общих принципов и методов выявления, оценки, управления и предоставления отчетности по финансовым и нефинансовым рискам.

**Служба внутреннего аудита.** Служба внутреннего аудита Холдинга в ходе управления рисками проводит аудит процедур управления рисками и методов оценки рисков, и разрабатывает предложения, направленные на повышение эффективности процедур управления рисками. Служба внутреннего аудита представляет отчеты по системе управления рисками Совету директоров Холдинга и выполняет прочие функции в соответствии с утвержденными нормативными документами.

**Структурные единицы.** Одним из важных элементов в структуре управления рисками являются структурные единицы Холдинга, представленные каждым работником. Структурные единицы (владельцы рисков) играют ключевую роль в процессе управления рисками. Работники Холдинга ежедневно имеют дело с рисками, управляют рисками и контролируют потенциальное влияние рисков на сферу их деятельности. Структурные единицы несут ответственность за реализацию плана мероприятий по управлению рисками, своевременное выявление и информирование о крупных рисках в сфере их деятельности и разработку предложений по управлению рисками, которые должны включаться в план работы.

**Кредитный риск.** Холдинг подвержен кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной признания финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Холдинга и дочерних предприятий с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный уровень кредитного риска Холдинга отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Для гарантий и обязательств по предоставлению кредита максимальный уровень кредитного риска равен сумме обязательства. Снижение кредитного риска осуществляется за счет качественного анализа кредитоспособности контрагента, структурирования инвестиционных проектов, диверсификации активов, установления лимитов, залогового обеспечения и прочих мер улучшения качества кредита.

Дочерние предприятия Холдинга контролируют кредитный риск, устанавливая лимиты на операции с контрагентами, включая лимит на одного заемщика или группу связанных заемщиков, исходя из Правил управления рисками самого дочернего предприятия и АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», а также прочих внутренних нормативных документов, регулирующих кредитный риск в дочерних предприятиях Холдинга. Лимиты кредитного риска по продуктам и отраслям экономики регулярно утверждаются руководством дочерних предприятий. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

Кредитные заявки от менеджеров по работе с клиентами передаются в соответствующий Кредитный комитет дочернего предприятия для утверждения кредитного лимита. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения залога и поручительств предприятий и физических лиц. В целях мониторинга кредитного риска сотрудники составляют регулярные отчеты на основе структурированного анализа бизнеса и финансовых показателей клиента. Вся информация о существенных рисках в отношении клиентов с ухудшающейся кредитоспособностью доводится до сведения и анализируется уполномоченными органами Холдинга и/или его дочерних предприятий.

Дочерние предприятия Холдинга осуществляют анализ кредитов по срокам погашения и последующий контроль просроченных остатков. Далее руководство дочернего предприятия предоставляет данные о сроках задолженности и прочую информацию о кредитном риске совету директоров соответствующего дочернего предприятия и руководству Холдинга.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Дочерние предприятия Холдинга применяют те же кредитные политики в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанные на процедурах утверждения сделок, использовании лимитов, ограничивающих риск, и процедурах мониторинга.

**Рыночный риск.** Холдинг подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство Холдинга устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на периодической основе. Дочерние предприятия Холдинга устанавливают отдельные лимиты на основании общих лимитов, установленных Холдингом, и ведут мониторинг их соблюдения на периодической основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

**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 консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 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                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                       |                       |                      |                    |                    |                       |
| 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 и финансовым институтам                                                                    | 434,371,612           | -                    | -                  | -                  | 434,371,612           |
| Депозиты в банках и в 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                                                                                          | 5,336,530,768         | 1,111,873,429        | -                  | 126,842,672        | 6,575,246,869         |
| 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            |
| <b>Итого монетарных финансовых активов</b>                                                                          | <b>11,356,469,455</b> | <b>1,839,385,549</b> | <b>112,124,696</b> | <b>216,875,395</b> | <b>13,524,855,095</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                |                       |                      |                    |                    |                       |
| 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           |
| <b>Итого монетарных финансовых обязательств</b>                                                                     | <b>8,146,590,012</b>  | <b>1,694,549,757</b> | <b>268,188</b>     | <b>137,427,489</b> | <b>9,978,835,446</b>  |
| <b>Итого чистая позиция</b>                                                                                         | <b>3,209,879,443</b>  | <b>144,835,792</b>   | <b>111,856,508</b> | <b>79,447,906</b>  | <b>3,546,019,649</b>  |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2023 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                            | Тенге                | Доллар США           | Евро              | Прочие валюты     | Итого                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                     |                      |                      |                   |                   |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                | 2,009,651,939        | 82,431,265           | 74,809,980        | 48,059,964        | 2,214,953,148         |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам                                                  | 338,446,725          | -                    | -                 | -                 | 338,446,725           |
| Депозиты в банках и в финансовых институтах                                                       | 13,814,935           | 9,999,997            | -                 | 46,171            | 23,861,103            |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток            | 2,617,173            | 1,860                | -                 | -                 | 2,619,033             |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                        | 4,931,532,511        | 789,979,296          | -                 | -                 | 5,721,511,807         |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток      | 1,246,291            | -                    | -                 | -                 | 1,246,291             |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 58,727,771           | 388,862,593          | -                 | 281,450           | 447,871,814           |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                           | 1,031,336,593        | 11,807,842           | -                 | -                 | 1,043,144,435         |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                    | 1,212,130,428        | -                    | -                 | -                 | 1,212,130,428         |
| Прочие финансовые активы                                                                          | 25,661,605           | 15,555               | 2,291             | -                 | 25,679,451            |
| <b>Итого монетарных финансовых активов</b>                                                        | <b>9,625,165,971</b> | <b>1,283,098,408</b> | <b>74,812,271</b> | <b>48,387,585</b> | <b>11,031,464,235</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                              |                      |                      |                   |                   |                       |
| Средства банков                                                                                   | 16,288,508           | -                    | -                 | -                 | 16,288,508            |
| Средства клиентов                                                                                 | 2,477,055,693        | 74,386,698           | 13                | -                 | 2,551,442,404         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                 | 3,406,696,402        | 395,201,726          | -                 | -                 | 3,801,898,128         |
| Субординированный долг                                                                            | 8,640,755            | -                    | -                 | -                 | 8,640,755             |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                    | 162,709,228          | 687,407,725          | -                 | 15,269,905        | 865,386,858           |
| Займы от Правительства Республики Казахстан                                                       | 795,041,526          | 379,927              | -                 | -                 | 795,421,453           |
| Обязательства по договорам страхования                                                            | 57,872,592           | 289                  | -                 | 1,084             | 57,873,965            |
| Прочие финансовые обязательства                                                                   | 102,168,521          | 44,306,824           | 1,220,352         | 46,494            | 147,742,191           |
| <b>Итого монетарных финансовых обязательств</b>                                                   | <b>7,026,473,225</b> | <b>1,201,683,189</b> | <b>1,220,365</b>  | <b>15,317,483</b> | <b>8,244,694,262</b>  |
| <b>Итого чистая позиция</b>                                                                       | <b>2,598,692,746</b> | <b>81,415,219</b>    | <b>73,591,906</b> | <b>33,070,102</b> | <b>2,786,769,973</b>  |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 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>                   | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Укрепление доллара США на 20% (2023: укрепление на 20%)  | 23,173,727                      | 13,026,435                      |
| Ослабление доллара США на 20% (2023: ослабление на 20%)  | (23,173,727)                    | (13,026,435)                    |
| Укрепление евро на 20% (2023: укрепление на 20%)         | 17,897,041                      | 11,774,705                      |
| Ослабление евро на 20% (2023: ослабление на 20%)         | (17,897,041)                    | (11,774,705)                    |
| Укрепление прочих валют на 20% (2023: укрепление на 20%) | 12,711,665                      | 5,291,216                       |
| Ослабление прочих валют на 20% (2023: ослабление на 20%) | (12,711,665)                    | (5,291,216)                     |

Приведенный выше анализ включает только финансовые активы и обязательства. Холдинг считает, что инвестиции в долевые инструменты 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 консолидированное 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>                                             | <b>До<br/>востребования<br/>и менее<br/>1 месяца</b> | <b>От 1 до 6<br/>месяцев</b> | <b>От 6 до 12<br/>месяцев</b> | <b>Более 1 года</b> | <b>Беспроцент-<br/>ные</b> | <b>Итого</b>         |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------|
| <b>31 декабря 2024<br/>года</b>                                                    |                                                      |                              |                               |                     |                            |                      |
| Итого<br>финансовых<br>активов                                                     | 2,929,221,432                                        | 1,425,104,813                | 753,353,143                   | 8,053,067,966       | 364,107,741                | 13,524,855,095       |
| Итого<br>финансовых<br>обязательств                                                | (704,645,891)                                        | (1,237,870,463)              | (273,749,119)                 | (7,563,276,460)     | (199,293,513)              | (9,978,835,446)      |
| <b>Чистый разрыв<br/>по процентным<br/>ставкам на 31<br/>декабря 2024<br/>года</b> | <b>2,224,575,541</b>                                 | <b>187,234,350</b>           | <b>479,604,024</b>            | <b>489,791,506</b>  | <b>164,814,228</b>         | <b>3,546,019,649</b> |
| <b>31 декабря 2023<br/>года</b>                                                    |                                                      |                              |                               |                     |                            |                      |
| Итого<br>финансовых<br>активов                                                     | 2,116,362,537                                        | 981,640,693                  | 425,927,494                   | 7,042,576,250       | 464,957,261                | 11,031,464,235       |
| Итого<br>финансовых<br>обязательств                                                | (387,276,831)                                        | (923,809,726)                | (431,626,981)                 | (6,262,171,338)     | (239,809,386)              | (8,244,694,262)      |
| <b>Чистый разрыв<br/>по процентным<br/>ставкам на 31<br/>декабря 2023<br/>года</b> | <b>1,729,085,706</b>                                 | <b>57,830,967</b>            | <b>(5,699,487)</b>            | <b>780,404,912</b>  | <b>225,147,875</b>         | <b>2,786,769,973</b> |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2024 года**

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

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 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, может быть представлен следующим образом:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                              | 2024 г.      | 2023 г.      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов<br>(2023 год: 100 базисных пунктов) | 19,075,282   | 13,572,634   |
| Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов<br>(2023 год: 100 базисных пунктов) | (19,075,282) | (13,572,634) |

Холдинг осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Холдинга.

|                                                                                                   | 31 декабря 2024 года |            |               | 31 декабря 2023 года |            |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|---------------|----------------------|------------|---------------|
|                                                                                                   | Тенге                | Доллар США | Прочая валюта | Тенге                | Доллар США | Прочая валюта |
| <b>Активы</b>                                                                                     |                      |            |               |                      |            |               |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                | 14.03%               | 2.81%      | 0.35%         | 13.76%               | 2.57%      | 0.33%         |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам                                                  | 12.00%               | -          | -             | 12.59%               | -          | -             |
| Депозиты в банках и в финансовых институтах                                                       | 11.93%               | 2.39%      | -             | 13.24%               | 2.24%      | 4.60%         |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                        | 10.03%               | 7.17%      | -             | 10.04%               | 6.20%      | -             |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 10.23%               | 2.42%      | -             | 10.46%               | 1.64%      | 3.85%         |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                           | 12.93%               | 5.67%      | -             | 12.91%               | 3.28%      | -             |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                    | 10.52%               | -          | -             | 9.91%                | -          | -             |
| <b>Обязательства</b>                                                                              |                      |            |               |                      |            |               |
| Средства клиентов                                                                                 | 1.99%                | 0.25%      | -             | 1.95%                | 0.24%      | -             |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                 | 10.92%               | 5.40%      | -             | 10.28%               | 5.29%      | -             |
| Субординированный долг                                                                            | 7.67%                | -          | -             | 7.67%                | -          | -             |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                    | 14.17%               | 5.28%      | -             | 13.42%               | 5.35%      | 7.50%         |
| Займы от Правительства Республики Казахстан                                                       | 10.46%               | -          | -             | 9.51%                | -          | -             |
| Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО (включенная в состав прочих финансовых обязательств)   | 13.50%               | -          | -             | -                    | 5.93%      | -             |

Холдинг подвержен риску досрочного погашения за счет предоставления кредитов с фиксированной или переменной процентной ставкой, включая ипотечные кредиты, которые дают заемщику право досрочного погашения кредитов. Финансовый результат и капитал Холдинга на конец текущего отчетного периода не зависели бы существенно от изменений в ставках при досрочном погашении, так как такие кредиты отражаются по амортизированной стоимости, а сумма досрочного погашения соответствует или почти соответствует амортизированной стоимости кредитов и авансов клиентам (в 2023 году: финансовый результат и капитал Холдинга на конец текущего отчетного периода не зависели бы существенно от изменений в ставках при досрочном погашении, так как такие кредиты отражаются по амортизированной стоимости, а сумма досрочного погашения соответствует или почти соответствует амортизированной стоимости кредитов и авансов клиентам).

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности — это риск того, что Холдинг и его дочерние предприятия могут столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств, с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств, что повлияет на обеспеченность Холдинга и его дочерних предприятий в отдельности достаточными ликвидными средствами по приемлемой цене для того, чтобы своевременно отвечать по своим балансовым и внебалансовым обязательствам. Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Холдинг. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Холдинг вместе с дочерними предприятиями осуществляет управление ликвидностью с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Холдинг управляет риском ликвидности в рамках Политики управления рисками Холдинга, Правил управления риском временно-свободными денежными средствами Холдинга, Правилами управления рисками, утвержденных Советом директоров и Правлением. Документы определяют основные процессы и порядок управления риском потери ликвидности, а также устанавливают функции и полномочия вовлеченных структурных подразделений Холдинга в данный процесс, в целях эффективного управления риском потери ликвидности и обеспечения достаточности средств Холдинга на покрытие всех обязательств. В рамках указанных документов риск потери ликвидности измеряется и контролируется посредством следующих инструментов/аналитических отчетов: регуляторные и договорные нормативы ликвидности; анализ текущих остатков ликвидных средств, планируемых притоков/оттоков ликвидных средств; внутренние коэффициенты ликвидности; разрывы ликвидности (гэп-анализ). Во избежание излишка или дефицита ликвидных средств, Комитеты по управлению активами и пассивами дочерних предприятий Холдинга контролируют деятельность по привлечению и использованию ликвидных средств.

Комитеты по управлению активами и пассивами дочерних предприятий Холдинга контролируют риск ликвидности посредством проведения анализа уровней риска ликвидности для принятия мер по снижению риска потери ликвидности дочерними предприятиями и Холдингом. Управление текущей ликвидностью осуществляется Департаментами Казначейства дочерних предприятий, которые проводят операции на финансовых рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

Процедуры Холдинга по управлению ликвидностью состоят из:

- прогнозирования денежных потоков в разрезе основных валют и расчета, связанного с данными денежными потоками необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по заемному финансированию;
- обслуживания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности Холдинга законодательно установленным нормативам.

Казначейства дочерних предприятий проводят мониторинг позиции по ликвидности на финансовых рынках. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности дочерних предприятий Холдинга предоставляются высшему руководству Холдинга на регулярной основе. Решения относительно политики управления ликвидностью Холдинга принимаются Правлением и Комитетом по управлению активами и пассивами Холдинга. Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых выплат), общую сумму обязательств по полученным займам, а также финансовые гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в консолидированном отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках. Финансовые производные инструменты включены в таблицу по контрактной стоимости к уплате или получению, за исключением случаев, когда Холдинг предполагает закрытие позиции по производным инструментам до срока погашения. В этом случае производные инструменты включены на основе ожидаемых денежных потоков. Для целей анализа по срокам погашения встроенные производные финансовые инструменты не выделяются из гибридных (комбинированных) финансовых инструментов. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса «спот» на конец отчетного периода.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлен следующим образом:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                             | До<br>востребования<br>и менее<br>1 месяца | От 1 до 6<br>месяцев | От 6 до 12<br>месяцев | От 12 месяцев<br>до 5 лет | Более 5 лет          | Итого                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Обязательства</b>                                                                               |                                            |                      |                       |                           |                      |                       |
| Средства банков                                                                                    | 6,585,186                                  | -                    | -                     | -                         | -                    | 6,585,186             |
| Средства клиентов*                                                                                 | 290,224,066                                | 107,158,661          | 57,597,485            | 646,433,766               | 2,100,869,626        | 3,202,283,604         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                  | 191,882,638                                | 706,753,364          | 350,794,518           | 3,451,598,282             | 4,600,062,530        | 9,301,091,332         |
| Субординированный долг                                                                             | -                                          | 5,743                | 5,743                 | 45,944                    | 115,203,912          | 115,261,342           |
| Займы от банков, прочих финансовых институтов и Правительства Республики Казахстан                 | 34,983,506                                 | 110,114,705          | 231,851,370           | 1,091,925,273             | 2,128,747,603        | 3,597,622,457         |
| Обязательства по договорам страхования                                                             | 28,361,272                                 | 8,024,794            | 15,250,182            | 19,681,685                | 2,357,940            | 73,675,873            |
| Прочие финансовые обязательства                                                                    | 65,423,734                                 | 43,892,778           | 36,207,231            | 28,140,401                | 29,116,532           | 202,780,676           |
| <b>Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам</b>                             | <b>617,460,402</b>                         | <b>975,950,045</b>   | <b>691,706,529</b>    | <b>5,237,825,351</b>      | <b>8,976,358,143</b> | <b>16,499,300,470</b> |
| Обязательства по предоставлению кредитов                                                           | 390,613,643                                | -                    | -                     | -                         | -                    | 390,613,643           |
| Обязательства по финансовой аренде                                                                 | 697,635,389                                | -                    | -                     | -                         | -                    | 697,635,389           |
| Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями | 910,386,198                                | -                    | -                     | -                         | -                    | 910,386,198           |
| Условные обязательства инвестиционного характера                                                   | 7,004,784                                  | -                    | -                     | -                         | -                    | 7,004,784             |

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2023 года может быть представлен следующим образом:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                             | До<br>востребования<br>и менее<br>1 месяца | От 1 до 6<br>месяцев | От 6 до 12<br>месяцев | От 12 месяцев<br>до 5 лет | Более 5 лет          | Итого                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Обязательства</b>                                                                               |                                            |                      |                       |                           |                      |                       |
| Средства банков                                                                                    | 16,288,508                                 | -                    | -                     | -                         | -                    | 16,288,508            |
| Средства клиентов*                                                                                 | 88,345,824                                 | 99,646,649           | 114,141,152           | 579,691,350               | 2,035,194,194        | 2,917,019,169         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                  | 73,177,210                                 | 376,365,098          | 337,743,545           | 2,179,155,208             | 3,836,727,674        | 6,803,168,735         |
| Субординированный долг                                                                             | -                                          | 5,743                | 5,743                 | 45,944                    | 115,215,398          | 115,272,828           |
| Займы от банков, прочих финансовых институтов и Правительства Республики Казахстан                 | 25,300,203                                 | 144,866,057          | 203,844,606           | 940,525,902               | 1,597,374,266        | 2,911,911,034         |
| Обязательства по договорам страхования                                                             | 7,582,402                                  | 21,685,683           | 8,775,870             | 16,455,649                | 3,374,361            | 57,873,965            |
| Прочие финансовые обязательства                                                                    | 72,633,562                                 | 40,672,673           | 3,336,705             | 1,293,013                 | 38,827,919           | 156,763,872           |
| <b>Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам</b>                             | <b>283,327,709</b>                         | <b>683,241,903</b>   | <b>667,847,621</b>    | <b>3,717,167,066</b>      | <b>7,626,713,812</b> | <b>12,978,298,111</b> |
| Обязательства по предоставлению кредитов                                                           | 232,765,290                                | -                    | -                     | -                         | -                    | 232,765,290           |
| Обязательства по финансовой аренде                                                                 | 444,298,535                                | -                    | -                     | -                         | -                    | 444,298,535           |
| Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями | 806,051,026                                | -                    | -                     | -                         | -                    | 806,051,026           |
| Условные обязательства инвестиционного характера                                                   | 11,159,266                                 | -                    | -                     | -                         | -                    | 11,159,266            |

\*Срочные вклады физических лиц и вклады, которые служат обеспечением выданных ипотечных кредитов, не являются вкладами до востребования, которые вкладчики могут изъять в любой момент времени без потери начисленного вознаграждения и премий от государства.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

Общая сумма договорных обязательств по предоставлению кредитов, включенная в приведенную выше таблицу, не обязательно представляет собой сумму денежных средств, выплата которых потребуется в будущем, поскольку многие из этих обязательств могут оказаться не востребованными или прекращенными до окончания срока их действия.

Средства клиентов отражены в указанном анализе по срокам, оставшимся до погашения. Однако в соответствии с законодательством Республики Казахстан вкладчики имеют право изъять свои срочные депозиты из банка в любой момент, при этом в большинстве случаев они утрачивают право на получение начисленного процентного дохода. Данные депозиты были представлены исходя из установленных в договорах сроков их погашения.

По мнению руководства Холдинга, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Холдингом.

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе контрактных сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов.

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>        | До<br>востребования<br>и менее<br>1 месяца | От 1 до 6<br>месяцев | От 6 до 12<br>месяцев | От 1 года до 5<br>лет | Более 5 лет            | Срок<br>погашения не<br>определен | Итого                |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| <b>31 декабря 2024 года</b>                   |                                            |                      |                       |                       |                        |                                   |                      |
| 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)     |
| <b>Чистая позиция на 31 декабря 2024 года</b> | <b>2,046,526,224</b>                       | <b>526,179,888</b>   | <b>529,743,759</b>    | <b>803,436,030</b>    | <b>(1,116,483,413)</b> | <b>212,219,028</b>                | <b>3,001,621,516</b> |
| <b>31 декабря 2023 года</b>                   |                                            |                      |                       |                       |                        |                                   |                      |
| Итого активов                                 | 2,371,477,609                              | 728,695,789          | 2,511,720,586         | 2,544,771,076         | 5,255,096,367          | 208,658,566                       | 13,620,419,993       |
| Итого обязательств                            | (412,532,606)                              | (668,304,866)        | (2,019,368,962)       | (2,597,985,997)       | (5,256,722,658)        | -                                 | (10,954,915,089)     |
| <b>Чистая позиция на 31 декабря 2023 года</b> | <b>1,958,945,003</b>                       | <b>60,390,923</b>    | <b>492,351,624</b>    | <b>(53,214,921)</b>   | <b>(1,626,291)</b>     | <b>208,658,566</b>                | <b>2,665,504,904</b> |

**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 консолидированной 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.

Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, действующего для дочерних предприятий, осуществляется с помощью ежемесячных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Председателем Правления и рассматриваются Советом Директоров Холдинга.

Холдинг рассматривает в качестве капитала чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга, которые равны 3,001,621,516 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 2,665,504,904 тыс. тенге). У Холдинга нет регуляторных требований к капиталу.

31 декабря 2024 и 2023 годов дочерние предприятия Холдинга соблюдали все показатели по достаточности капитала, превышая минимально установленные нормы.

## **32 Анализ по сегментам**

У Холдинга имеется восемь 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»);
- Предоставление услуг банка второго уровня (АО «Береке Банк»).

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.

Информация об основных отчетных сегментах за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, может быть представлена следующим образом.

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                         |                                 |                                 |
| Стратегическое управление                                             | 5,227,911,780                   | 4,374,576,193                   |
| Предоставление доступного жилья                                       | 5,852,857,009                   | 5,482,254,407                   |
| Оказание поддержки крупному бизнесу                                   | 5,665,038,653                   | 4,312,766,658                   |
| Оказание поддержки агропромышленному комплексу                        | 2,184,615,303                   | 1,412,101,316                   |
| Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса               | 419,722,843                     | 424,610,777                     |
| Расширение инвестиций                                                 | 337,137,139                     | 283,646,344                     |
| Страхование экспорта                                                  | 179,241,370                     | 153,386,752                     |
| Предоставление услуг банка второго уровня (прекращенная деятельность) | -                               | 1,935,962,361                   |
| <b>Итого активов</b>                                                  | <b>19,866,524,097</b>           | <b>18,379,304,808</b>           |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                  |                                 |                                 |
| Стратегическое управление                                             | 3,573,596,136                   | 2,838,722,583                   |
| Предоставление доступного жилья                                       | 4,882,145,914                   | 4,636,952,550                   |
| Оказание поддержки крупному бизнесу                                   | 4,673,269,410                   | 3,424,229,282                   |
| Оказание поддержки агропромышленному комплексу                        | 1,491,816,561                   | 961,252,774                     |
| Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса               | 229,327,029                     | 221,563,293                     |
| Расширение инвестиций                                                 | 54,881,421                      | 54,559,540                      |
| Страхование экспорта                                                  | 53,816,320                      | 35,860,261                      |
| Предоставление услуг банка второго уровня (выбывающая группа)         | -                               | 1,481,471,887                   |
| <b>Итого обязательств</b>                                             | <b>14,958,852,791</b>           | <b>13,654,612,170</b>           |
| <b>Сверка общей суммы активов и обязательств отчетных сегментов:</b>  |                                 |                                 |
| Общие активы отчетных сегментов                                       |                                 |                                 |
| Итого активов                                                         | 19,866,524,097                  | 18,379,304,808                  |
| Влияние консолидации                                                  | (5,428,287,542)                 | (4,758,884,815)                 |
| <b>Итого активов</b>                                                  | <b>14,438,236,555</b>           | <b>13,620,419,993</b>           |
| Общие обязательства отчетных сегментов                                |                                 |                                 |
| Итого обязательств                                                    | 14,958,852,791                  | 13,654,612,170                  |
| Влияние консолидации                                                  | (3,522,237,752)                 | (2,699,697,081)                 |
| <b>Итого обязательств</b>                                             | <b>11,436,615,039</b>           | <b>10,954,915,089</b>           |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                         | Стратеги-<br>ческое<br>управление | Предостав-<br>ление<br>доступного<br>жилья | Оказание<br>поддержки<br>крупному<br>бизнесу | Оказание<br>поддержки и<br>развитие<br>малого и<br>среднего<br>бизнеса | Расширение<br>инвестиций | Страхова-<br>ние<br>экспорта и<br>прочее | Оказание<br>поддержки<br>агропромы-<br>шленному<br>комплексу | Предостав-<br>ление услуг<br>банка<br>второго<br>уровня | Итого              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>2024 г.</b>                                                                                                                 |                                   |                                            |                                              |                                                                        |                          |                                          |                                                              |                                                         |                    |
| Процентные доходы                                                                                                              | 335,041,083                       | 489,942,418                                | 477,394,211                                  | 40,114,982                                                             | 13,343,615               | 18,509,155                               | 281,233,924                                                  | -                                                       | 1,655,579,388      |
| Процентные расходы                                                                                                             | (331,196,100)                     | (235,826,613)                              | (286,896,525)                                | (10,452,812)                                                           | (1,162,786)              | -                                        | (145,777,540)                                                | -                                                       | (1,011,312,376)    |
| <b>Чистый процентный доход</b>                                                                                                 | <b>3,844,983</b>                  | <b>254,115,805</b>                         | <b>190,497,686</b>                           | <b>29,662,170</b>                                                      | <b>12,180,829</b>        | <b>18,509,155</b>                        | <b>135,456,384</b>                                           | <b>-</b>                                                | <b>644,267,012</b> |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля                                                                                     | -                                 | (1,922,397)                                | (4,714,858)                                  | 1,709,636                                                              | (82,626)                 | -                                        | (53,228,673)                                                 | -                                                       | (58,238,918)       |
| Чистый комиссионный доход/(расход)                                                                                             | -                                 | (2,868,319)                                | 4,650,789                                    | 31,607,244                                                             | -                        | -                                        | -                                                            | -                                                       | 33,389,714         |
| Чистая прибыль/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток                | -                                 | 4,300,450                                  | 2,266,578                                    | 4,972                                                                  | (4,181,438)              | -                                        | -                                                            | -                                                       | 2,390,562          |
| Чистая прибыль от операций с иностранной валютой                                                                               | 1,362,705                         | 587,195                                    | 17,371,022                                   | 473,650                                                                | 3,667,887                | 3,644,347                                | 196,590                                                      | -                                                       | 27,303,396         |
| Чистая прибыль от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -                                 | 1,007                                      | 485,969                                      | -                                                                      | 563,884                  | -                                        | 1,152,723                                                    | -                                                       | 2,203,583          |
| Чистые заработанные страховые премии                                                                                           | -                                 | 1,394,796                                  | -                                            | -                                                                      | -                        | 6,785,552                                | -                                                            | -                                                       | 8,180,348          |
| Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости                | -                                 | -                                          | -                                            | 494,355                                                                | -                        | -                                        | -                                                            | -                                                       | 494,355            |
| Чистые страховые выплаты и изменения в резервах по договорам страхования                                                       | -                                 | 4,261,952                                  | -                                            | -                                                                      | -                        | (14,192,330)                             | -                                                            | -                                                       | (9,930,378)        |
| Прочие операционные доходы/(расходы), нетто                                                                                    | 251,265,116                       | (34,762,360)                               | (5,934,928)                                  | (26,014,002)                                                           | (939,052)                | (496)                                    | 35,798,374                                                   | -                                                       | 219,412,652        |
| <b>Операционные доходы</b>                                                                                                     | <b>256,472,804</b>                | <b>225,108,129</b>                         | <b>204,622,258</b>                           | <b>37,938,025</b>                                                      | <b>11,209,484</b>        | <b>14,746,228</b>                        | <b>119,375,398</b>                                           | <b>-</b>                                                | <b>869,472,326</b> |
| Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера                                           | 1,363,990                         | (2,729,558)                                | (6,433,866)                                  | (5,817,628)                                                            | (87,247)                 | (77,733)                                 | (1,265,054)                                                  | -                                                       | (15,047,096)       |
| Административные расходы                                                                                                       | (6,883,488)                       | (37,998,745)                               | (13,219,064)                                 | (9,407,782)                                                            | (4,770,762)              | (2,711,838)                              | (23,512,524)                                                 | -                                                       | (98,504,203)       |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                                                                              | <b>250,953,306</b>                | <b>184,379,826</b>                         | <b>184,969,328</b>                           | <b>22,712,615</b>                                                      | <b>6,351,475</b>         | <b>11,956,657</b>                        | <b>94,597,820</b>                                            | <b>-</b>                                                | <b>755,921,027</b> |
| Расход по налогу на прибыль                                                                                                    | (6,328,396)                       | (22,921,891)                               | (32,376,821)                                 | (5,850,680)                                                            | (1,843,722)              | (3,137,478)                              | (9,486,399)                                                  | -                                                       | (81,945,387)       |
| Прибыль групп выбытия, учитываемых как предназначенные для продажи                                                             | -                                 | -                                          | -                                            | -                                                                      | -                        | -                                        | -                                                            | 29,856,932                                              | 29,856,932         |
| <b>Показатели отчетных сегментов</b>                                                                                           | <b>244,624,910</b>                | <b>161,457,935</b>                         | <b>152,592,507</b>                           | <b>16,861,935</b>                                                      | <b>4,507,753</b>         | <b>8,819,179</b>                         | <b>85,111,421</b>                                            | <b>29,856,932</b>                                       | <b>703,832,572</b> |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                  | Стратегическое управление | Предоставление доступного жилья | Оказание поддержки крупному бизнесу | Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса | Расширение инвестиций | Страхование экспорта и прочее | Оказание поддержки агропромышленному комплексу | Предоставление услуг банка второго уровня | Итого              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|
| <b>2023 г.</b>                                                                                                                          |                           |                                 |                                     |                                                         |                       |                               |                                                |                                           |                    |
| Процентные доходы                                                                                                                       | 272,389,700               | 469,725,520                     | 413,728,801                         | 38,705,150                                              | 13,704,546            | 17,162,537                    | 216,280,932                                    | -                                         | 1,441,697,186      |
| Процентные расходы                                                                                                                      | (288,474,925)             | (217,155,891)                   | (228,992,815)                       | (8,088,073)                                             | (1,194,315)           | -                             | (112,219,659)                                  | -                                         | (856,125,678)      |
| <b>Чистый процентный доход/(расход)</b>                                                                                                 | <b>(16,085,225)</b>       | <b>252,569,629</b>              | <b>184,735,986</b>                  | <b>30,617,077</b>                                       | <b>12,510,231</b>     | <b>17,162,537</b>             | <b>104,061,273</b>                             | <b>-</b>                                  | <b>585,571,508</b> |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля                                                                                              | -                         | 1,267,294                       | 40,464,724                          | (1,673,333)                                             | (542,603)             | -                             | (48,684,826)                                   | -                                         | (9,168,744)        |
| Чистый комиссионный доход/(расход)                                                                                                      | -                         | (2,540,133)                     | 49,975                              | 29,756,451                                              | -                     | -                             | -                                              | -                                         | 27,266,293         |
| Чистый убыток от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                   | -                         | (60,979)                        | -                                   | (968)                                                   | (3,538,425)           | -                             | -                                              | -                                         | (3,600,372)        |
| Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой                                                                               | (39,374)                  | 4,752,168                       | 5,153,175                           | (49,384)                                                | 5,819,661             | (2,270,455)                   | (429,477)                                      | -                                         | 12,936,314         |
| Чистая прибыль/(убыток) от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 1,999,168                 | 5,618,901                       | 3,582,909                           | -                                                       | (6,628,115)           | 37,767                        | 2,096,691                                      | -                                         | 6,707,321          |
| Чистые заработанные страховые премии                                                                                                    | -                         | 1,634,103                       | -                                   | -                                                       | -                     | 6,917,231                     | -                                              | -                                         | 8,551,334          |
| Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости                         | -                         | -                               | 1,579,700                           | 1,471,514                                               | -                     | -                             | -                                              | -                                         | 3,051,214          |
| Чистые страховые выплаты и изменения в резервах по договорам страхования                                                                | -                         | (1,531,168)                     | -                                   | -                                                       | -                     | (13,200,265)                  | -                                              | -                                         | (14,731,433)       |
| Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто                                                                                             | 149,835,296               | (34,247,454)                    | (9,764,077)                         | (18,564,133)                                            | (1,779,229)           | (13,588)                      | 6,831,126                                      | -                                         | 92,297,941         |
| <b>Операционные доходы</b>                                                                                                              | <b>135,709,865</b>        | <b>227,462,361</b>              | <b>225,802,392</b>                  | <b>41,557,224</b>                                       | <b>5,841,520</b>      | <b>8,633,227</b>              | <b>63,874,787</b>                              | <b>-</b>                                  | <b>708,881,376</b> |
| Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера                                                    | (12,135,205)              | 16,105,661                      | 2,226,438                           | 13,877,113                                              | 20,615                | 54,085                        | (3,258,505)                                    | -                                         | 16,890,202         |
| Административные расходы                                                                                                                | (6,029,675)               | (32,110,086)                    | (10,292,351)                        | (8,122,890)                                             | (3,502,775)           | (2,172,994)                   | (19,573,127)                                   | -                                         | (81,803,898)       |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                                                                                       | <b>117,544,985</b>        | <b>211,457,936</b>              | <b>217,736,479</b>                  | <b>47,311,447</b>                                       | <b>2,359,360</b>      | <b>6,514,318</b>              | <b>41,043,155</b>                              | <b>-</b>                                  | <b>643,967,680</b> |
| Экономия/(расход) по подоходному налогу                                                                                                 | 12,296,944                | (22,080,248)                    | (37,718,499)                        | (8,719,430)                                             | (4,120,802)           | (1,560,434)                   | (11,488,013)                                   | -                                         | (73,390,482)       |
| Прибыль групп выбытия, учитываемых как предназначенные для продажи                                                                      | -                         | -                               | -                                   | -                                                       | -                     | -                             | -                                              | 37,351,886                                | 37,351,886         |
| <b>Показатели отчетных сегментов</b>                                                                                                    | <b>129,841,929</b>        | <b>189,377,688</b>              | <b>180,017,980</b>                  | <b>38,592,017</b>                                       | <b>(1,761,442)</b>    | <b>4,953,884</b>              | <b>29,555,142</b>                              | <b>37,351,886</b>                         | <b>607,929,084</b> |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                  | <b>2024 г.</b>     | <b>2023 г.</b>     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Сверка показателей выручки отчетных сегментов с показателями прибыли или убытка:</b> |                    |                    |
| Чистый процентный доход отчетного сегмента                                              | 644,267,012        | 585,571,508        |
| Прочие корректировки                                                                    | (27,526,375)       | (33,164,904)       |
| <b>Итого чистого процентного дохода</b>                                                 | <b>616,740,637</b> | <b>552,406,604</b> |
| Прибыль отчетного сегмента                                                              | 703,832,572        | 607,929,084        |
| Влияние консолидации                                                                    | (295,612,470)      | (200,282,297)      |
| <b>Итого прибыли</b>                                                                    | <b>408,220,102</b> | <b>407,646,787</b> |

### **33 Условные активы и 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 консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями 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 могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем 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 консолидированную 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 31 декабря 2024 года договорные условные обязательства инвестиционного характера составляют в общей сумме 7,004,784 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 11,159,266 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 Холдинга соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 2023 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 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 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 Казахстане. Холдинг не осуществлял 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.

**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>                                    | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> | <b>31 декабря<br/>2023 года</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий физическим лицам | 38,288,361                      | 36,637,739                      |
| Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий                  | 352,325,282                     | 196,127,551                     |
| Обязательства по финансовой аренде                                        | 697,635,389                     | 444,298,535                     |
| Финансовые гарантии выданные                                              | 910,386,198                     | 806,051,026                     |
| <b>Итого обязательств кредитного характера до вычета резерва</b>          | <b>1,998,635,230</b>            | <b>1,483,114,851</b>            |

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.

По состоянию на 31 декабря 2024 года, сумма обязательств по предоставлению займов, кредитных линий и прочих обязательств, связанных с расчетными операциями составляет 602,448,859 тыс. тенге, из которых 15% приходится на одного заемщика с присвоенным внешним кредитным рейтингом BBB, 14% - на двух заемщиков с внутренним кредитным рейтингом от BB- до BB+. (31 декабря 2023 года: 352,155,794 тыс. тенге, из которых 7% приходилось на трех заемщиков с внутренним кредитным рейтингом от BB- до BB+, 43% - на заемщиков с кредитным рейтингом от B- до B+, и 4% - на одного заемщика с кредитным рейтингом CCC+).

По состоянию на 31 декабря 2024 года, в дополнение к безотзывным обязательствам по кредиту, раскрытым выше, Холдинг имеет отзывные обязательства в размере 250,123,578 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 156,028,243 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.

### 34 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Холдинг имеет генеральные соглашения о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA) и схожие генеральные соглашения о взаимозачете, которые не отвечают критериям для взаимозачета в консолидированном отчете о финансовом положении. Причина состоит в том, что они создают право взаимозачета признанных сумм, которое является юридически действительным только в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства Холдинга или его контрагентов. Кроме того, Холдинг и его контрагенты не намереваются урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2024 года:

|                                                                                                                                                                 | Валовые суммы до<br>выполнения<br>взаимозачета,<br>отраженные в<br>консолидированном<br>отчете о финансовом<br>положении<br>(а) | Валовые суммы<br>взаимозачета,<br>отраженные в<br>консолидированном<br>отчете о финансовом<br>положении<br>(б) | Нетто-сумма после<br>выполнения<br>взаимозачета,<br>отраженная в<br>консолидированном<br>отчете о финансовом<br>положении<br>(в) = (а) - (б) | Суммы, подпадающие под<br>действие генерального<br>соглашения о взаимозачете или<br>аналогичных соглашений,<br>отраженные в<br>консолидированном отчете о<br>финансовом положении |                                              |  | Чистая сумма<br>риска<br>(в) - (г) + (е) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--|------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                 |                                                                                                                |                                                                                                                                              | Финансовые<br>инструменты<br>(г)                                                                                                                                                  | Денежное<br>обеспечение<br>полученное<br>(е) |  |                                          |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                          |                                                                                                                                 |                                                                                                                |                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                   |                                              |  |                                          |
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                                                   |                                                                                                                                 |                                                                                                                |                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                   |                                              |  |                                          |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                                              | 1,461,850,333                                                                                                                   | -                                                                                                              | 1,461,850,333                                                                                                                                | (1,461,850,333)                                                                                                                                                                   | -                                            |  | -                                        |
| <b>ИТОГО АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ<br/>ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД<br/>ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО<br/>СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ<br/>АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ</b>      | <b>1,461,850,333</b>                                                                                                            | <b>-</b>                                                                                                       | <b>1,461,850,333</b>                                                                                                                         | <b>(1,461,850,333)</b>                                                                                                                                                            | <b>-</b>                                     |  | <b>-</b>                                 |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                                                            |                                                                                                                                 |                                                                                                                |                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                   |                                              |  |                                          |
| Кредиторская задолженность по сделкам<br>РЕПО                                                                                                                   | (74,188,008)                                                                                                                    | -                                                                                                              | (74,188,008)                                                                                                                                 | 74,188,008                                                                                                                                                                        | -                                            |  | -                                        |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ<br/>ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД<br/>ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО<br/>СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ<br/>АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ</b> | <b>(74,188,008)</b>                                                                                                             | <b>-</b>                                                                                                       | <b>(74,188,008)</b>                                                                                                                          | <b>74,188,008</b>                                                                                                                                                                 | <b>-</b>                                     |  | <b>-</b>                                 |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2023 года:

|                                                                                                                                                                 | <u>Валовые суммы до</u><br>выполнения<br>взаимозачета,<br>отраженные в<br>консолидированном<br>отчете о финансовом<br>положении | <u>Валовые суммы</u><br>взаимозачета,<br>отраженные в<br>консолидированном<br>отчете о финансовом<br>положении | Чистая сумма<br>после<br>выполнения<br>взаимозачета, отраженная<br>в консолидированном<br>отчете о финансовом<br>положении | Суммы, подпадающие под<br>действие генерального<br>соглашения о взаимозачете или<br>аналогичных соглашений,<br>отраженные в<br>консолидированном отчете о<br>финансовом положении |                                              |                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                 | (а)                                                                                                                             | (б)                                                                                                            | (в) = (а) - (б)                                                                                                            | Финансовые<br>инструменты<br>(г)                                                                                                                                                  | Денежное<br>обеспечение<br>полученное<br>(е) | Чистая сумма<br>риска<br>(в) - (г) + (е) |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                          |                                                                                                                                 |                                                                                                                |                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                   |                                              |                                          |
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                                                   |                                                                                                                                 |                                                                                                                |                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                   |                                              |                                          |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                                              | 825,588,944                                                                                                                     | -                                                                                                              | 825,588,944                                                                                                                | (825,588,944)                                                                                                                                                                     | -                                            | -                                        |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                                                                      | 573,099                                                                                                                         | -                                                                                                              | 573,099                                                                                                                    | -                                                                                                                                                                                 | (3,086)                                      | 570,013                                  |
| <b>ИТОГО АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ<br/>ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД<br/>ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО<br/>СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ<br/>АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ</b>      | <b>826,162,043</b>                                                                                                              | <b>-</b>                                                                                                       | <b>826,162,043</b>                                                                                                         | <b>(825,588,944)</b>                                                                                                                                                              | <b>(3,086)</b>                               | <b>570,013</b>                           |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                                                            |                                                                                                                                 |                                                                                                                |                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                   |                                              |                                          |
| Средства клиентов                                                                                                                                               | (3,086)                                                                                                                         | -                                                                                                              | (3,086)                                                                                                                    | 3,086                                                                                                                                                                             | -                                            | -                                        |
| Кредиторская задолженность по сделкам<br>РЕПО                                                                                                                   | (27,362,351)                                                                                                                    | -                                                                                                              | (27,362,351)                                                                                                               | 27,362,351                                                                                                                                                                        | -                                            | -                                        |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ<br/>ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД<br/>ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО<br/>СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ<br/>АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ</b> | <b>(27,365,437)</b>                                                                                                             | <b>-</b>                                                                                                       | <b>(27,365,437)</b>                                                                                                        | <b>27,365,437</b>                                                                                                                                                                 | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                 |

Сумма взаимозачета в консолидированном отчете о финансовом положении, отраженная в столбце (б), является наименьшей из: (i) валовой суммы до выполнения взаимозачета, отраженной в колонке (а), и (ii) суммы соответствующего инструмента, подлежащего взаимозачету. Аналогично, суммы в столбцах (г) и (е) ограничены риском, отраженным в столбце (в) для каждого отдельного инструмента, что позволяет избежать недооценки конечного чистого риска.

### 35 Справедливая стоимость

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:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                               | 31 декабря 2024 года |                   |                    |                      | 31 декабря 2023 года |                   |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                               | 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 | 4,496                | -                 | 172,930,909        | 172,935,405          | 4,208                | -                 | 169,745,504        | 169,749,712        |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                  | 610,369,836          | 73,027,423        | 51,265             | 683,448,524          | 385,500,569          | 62,444,763        | 1,172,773          | 449,118,105        |
| Кредиты, выданные клиентам                                                    | -                    | -                 | 226,107,849        | 226,107,849          | -                    | -                 | 188,327,278        | 188,327,278        |
| <b>ИТОГО АКТИВОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>                   | <b>610,374,332</b>   | <b>73,027,423</b> | <b>399,090,023</b> | <b>1,082,491,778</b> | <b>385,504,777</b>   | <b>62,444,763</b> | <b>359,245,555</b> | <b>807,195,095</b> |

**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 2024 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2023 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 2024 года и 31 декабря 2023 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 оценку 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.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель 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.

| Тип 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            |
|                                  | Прочие                                                | 3,373,837                                       |                                                                            |                                                            |                             |                                                                                                                              |
| <b>Итого</b>                     |                                                       | <b>172,930,909</b>                              |                                                                            |                                                            |                             |                                                                                                                              |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 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.

| Тип 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                                 | 48,023,800                                      | Доходный подход<br>Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению, | Рентабельность EBITDA                                      | 14.59%                          | В случае увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится                             |
|                                  | Сельское хозяйство                                    | 17,107,101                                      | Доходный подход                                                               | Средневзвешенная стоимость капитала, рентабельность EBITDA | 16.37%-19.02%;<br>10.08%-22.24% | В случае снижения стоимости капитала/увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится |
|                                  | Альтернативная энергетика                             | 6,052,722                                       | Доходный подход<br>Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению, | Рентабельность EBITDA                                      | 66.38%                          | В случае увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится                             |
|                                  | Производство                                          | 24,283,480                                      | Доходный подход                                                               | Средневзвешенная стоимость капитала, рентабельность EBITDA | 16.91%-20.84%;<br>17.64%        | В случае снижения стоимости капитала/увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится |
|                                  | Образование                                           | 2,786,273                                       | Доходный подход<br>Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению, | Рентабельность EBITDA                                      | 50.28%                          | В случае увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится                             |
|                                  | Медицинская диагностика                               | 2,356,387                                       | Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению,                    | Средневзвешенная стоимость капитала                        | 16.20%                          | В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится                                  |
|                                  | Туризм                                                | 183,699                                         | Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению,                    | Средневзвешенная стоимость капитала                        | 17.27%                          | В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится                                  |
|                                  | Фонды прямых и портфельных инвестиций                 | 65,936,019                                      | Корректировка стоимости чистых активов                                        | Корректировка стоимости чистых активов                     |                                 | В случае увеличения корректировки стоимости чистых активов оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится            |
| Некотируемые долевые инструменты | Прочие                                                | 3,016,023                                       |                                                                               |                                                            |                                 |                                                                                                                              |
| <b>Итого</b>                     |                                                       | <b>169,745,504</b>                              |                                                                               |                                                            |                                 |                                                                                                                              |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

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 декабря 2024 года:

| (в тысячах<br>казахстанских<br>тенге)                                                                     | Справедливая<br>стоимость | Метод оценки                                       | Исполь-<br>зуемые<br>исходные<br>данные | Диапазон<br>исходных<br>данных<br>(средне-<br>взвешенное<br>значение) | Анализ<br>чувствительности<br>справедливой<br>стоимости к<br>ненаблюдаемым<br>данным         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Кредиты, выданные<br>клиентам,<br>оцениваемые по<br>справедливой<br>стоимости через<br>прибыль или убыток | 165,043,303               | Дисконтирован-<br>ный поток<br>денежных<br>средств | Ставка<br>дисконтирова-<br>ния          | 13.83%-28.08%                                                         | Увеличение ставки<br>дисконтирования<br>приведет к уменьшению<br>справедливой<br>стоимости   |
| Кредиты, выданные<br>клиентам,<br>оцениваемые по<br>справедливой<br>стоимости через<br>прибыль или убыток | 61,064,546                | Дисконтирован-<br>ный поток<br>денежных<br>средств | Маржа за<br>кредитный риск              | 1.60%-6.82%                                                           | Увеличение уровня<br>кредитного риска<br>приведет к уменьшению<br>справедливой<br>стоимости. |
|                                                                                                           | <b>226,107,849</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 2023 года:

| (в тысячах<br>казахстанских<br>тенге)                                                                     | Справедливая<br>стоимость | Метод оценки                                        | Исполь-<br>зуемые<br>исходные<br>данные | Диапазон<br>исходных<br>данных<br>(средне-<br>взвешенное<br>значение) | Анализ<br>чувствительности<br>справедливой<br>стоимости к<br>ненаблюдаемым<br>данным        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Кредиты, выданные<br>клиентам,<br>оцениваемые по<br>справедливой<br>стоимости через<br>прибыль или убыток | 168,195,549               | Дисконтирован-<br>ные потоки<br>денежных<br>средств | Ставка<br>дисконтирова-<br>ния          | 14.01%-26.67%                                                         | Увеличение ставки<br>дисконтирования<br>приведет к уменьшению<br>справедливой<br>стоимости  |
| Кредиты, выданные<br>клиентам,<br>оцениваемые по<br>справедливой<br>стоимости через<br>прибыль или убыток | 20,131,729                | Дисконтирован-<br>ный поток<br>денежных<br>средств  | Маржа за<br>кредитный риск              | 1.05%-9.60%                                                           | Увеличение уровня<br>кредитного риска<br>приведет к уменьшению<br>справедливой<br>стоимости |
| Долговые ценные<br>бумаги,<br>оцениваемые по<br>справедливой<br>стоимости                                 | 1,172,773                 | Дисконтирован-<br>ные потоки<br>денежных<br>средств | Ставка<br>дисконтирова-<br>ния          | 15.63%                                                                | Увеличение ставки<br>дисконтирования<br>приведет к уменьшению<br>справедливой<br>стоимости  |
|                                                                                                           | <b>189,500,051</b>        |                                                     |                                         |                                                                       |                                                                                             |

В приведенной выше таблице раскрывается чувствительность к исходным данным для финансовых активов и финансовых обязательств для тех случаев, когда изменение одного или нескольких компонентов ненаблюдаемых исходных данных приводит к значительному изменению справедливой стоимости. С этой целью было принято суждение о значимости влияния этих изменений в отношении прибыли или убытка и общей суммы активов или общей суммы обязательств, или, если изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода, общей суммы собственного капитала.

Чувствительность оценки справедливой стоимости, раскрытая в приведенной выше таблице, показывает направление, в котором изменится результат оценки вследствие увеличения или уменьшения соответствующих исходных данных.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                | Прочие активы,<br>оцениваемые по<br>справедливой<br>стоимости через<br>прибыль или<br>убыток | Инвестиционные<br>ценные бумаги | Кредиты,<br>выданные<br>клиентам,<br>оцениваемые по<br>справедливой<br>стоимости через<br>прибыль или<br>убыток |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Справедливая стоимость на 1 января<br/>2024 года</b>               | <b>169,745,504</b>                                                                           | <b>1,172,773</b>                | <b>188,327,278</b>                                                                                              |
| Доходы или расходы, отраженные в составе<br>прибыли или убытка за год | 877,538                                                                                      | (221,456)                       | 19,442,058                                                                                                      |
| Приобретения                                                          | 9,489,350                                                                                    | -                               | 50,839,459                                                                                                      |
| Погашение, расторжение договоров                                      | (1,416,358)                                                                                  | (900,052)                       | (32,500,946)                                                                                                    |
| Выбытия                                                               | (5,765,125)                                                                                  | -                               | -                                                                                                               |
| <b>Справедливая стоимость на 31 декабря<br/>2024 года</b>             | <b>172,930,909</b>                                                                           | <b>51,265</b>                   | <b>226,107,849</b>                                                                                              |

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                | Прочие активы,<br>оцениваемые по<br>справедливой<br>стоимости через<br>прибыль или<br>убыток | Инвестиционные<br>ценные бумаги | Кредиты,<br>выданные<br>клиентам,<br>оцениваемые по<br>справедливой<br>стоимости через<br>прибыль или<br>убыток |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Справедливая стоимость на 1 января<br/>2023 года</b>               | <b>162,338,631</b>                                                                           | <b>1,594,526</b>                | <b>208,974,921</b>                                                                                              |
| Доходы или расходы, отраженные в составе<br>прибыли или убытка за год | 4,441,628                                                                                    | 206,660                         | 1,679,402                                                                                                       |
| Приобретения                                                          | 16,881,149                                                                                   | -                               | 33,159,060                                                                                                      |
| Погашение, расторжение договоров                                      | -                                                                                            | (628,413)                       | (55,486,105)                                                                                                    |
| Выбытия                                                               | (13,915,904)                                                                                 | -                               | -                                                                                                               |
| <b>Справедливая стоимость на 31 декабря<br/>2023 года</b>             | <b>169,745,504</b>                                                                           | <b>1,172,773</b>                | <b>188,327,278</b>                                                                                              |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

Несмотря на тот факт, что Холдинг полагает, что его 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 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 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

|                                                         | Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года |                               | Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 года |                               |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
|                                                         | Благоприятное                                                          | Неблагоприятное               | Благоприятное                                                          | Неблагоприятное               |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                  |                                                                        |                               |                                                                        |                               |
| <b>Некотируемые долевыми инструментами - инвестиции</b> |                                                                        |                               |                                                                        |                               |
| Альтернативная энергетика                               | 1,431,721                                                              | (895,649)                     | 999,341                                                                | (852,894)                     |
| Производство                                            | 755,994                                                                | (675,504)                     | 1,477,860                                                              | (1,475,400)                   |
| Образование                                             | 318,329                                                                | (264,335)                     | 269,330                                                                | (232,421)                     |
| Сельское хозяйство                                      | 176,659                                                                | (166,590)                     | 1,128,741                                                              | (991,813)                     |
| Транспорт и логистика                                   | 67,659                                                                 | (65,440)                      | 412,070                                                                | (354,873)                     |
| Медицинская диагностика                                 | 57,606                                                                 | (55,680)                      | 4,567                                                                  | (4,389)                       |
| Туризм                                                  | 1,482                                                                  | (1,461)                       | 1,104                                                                  | (1,088)                       |
| <b>Некотируемые долевыми инструментами – прочие</b>     |                                                                        |                               |                                                                        |                               |
| Фонды прямых инвестиций                                 | 6,682,236                                                              | (6,682,236)                   | 6,707,767                                                              | (6,707,767)                   |
| Несущественные дочерние предприятия                     | 66,901                                                                 | (66,901)                      | 40,120                                                                 | (40,120)                      |
| <b>Итого некотируемых долевыми инструментами</b>        | <b>9,558,587</b>                                                       | <b>(8,873,796)</b>            | <b>11,040,900</b>                                                      | <b>(10,660,765)</b>           |
|                                                         |                                                                        |                               |                                                                        |                               |
|                                                         | 2024 г.                                                                |                               | 2023 г.                                                                |                               |
|                                                         | Влияние на прибыль или убыток                                          | Влияние на прибыль или убыток | Влияние на прибыль или убыток                                          | Влияние на прибыль или убыток |
|                                                         | Благоприятное                                                          | Неблагоприятное               | Благоприятное                                                          | Неблагоприятное               |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                  |                                                                        |                               |                                                                        |                               |
| Кредиты, выданные клиентам                              | 4,811,583                                                              | (4,556,303)                   | 3,984,020                                                              | (3,742,361)                   |
| <b>Итого</b>                                            | <b>4,811,583</b>                                                       | <b>(4,556,303)</b>            | <b>3,984,020</b>                                                       | <b>(3,742,361)</b>            |

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

- для некотируемых долевыми инструментами - инвестиции: уменьшение и увеличение средневзвешенной стоимости капитала / рентабельности по EBITDA на 1%;
- для некотируемых долевыми инструментами: корректировка до чистой стоимости актива на 10%.
- для займов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: уменьшение и увеличение ставки дисконтирования на 1%.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

**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 декабря 2024 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>           | Уровень 1          | Уровень 2             | Уровень 3          | Итого                 | Балансовая стоимость  |
|--------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                    |                    |                       |                    |                       |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты               | -                  | 2,633,384,266         | -                  | 2,633,384,266         | 2,633,384,266         |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам | -                  | 415,246,328           | -                  | 415,246,328           | 434,371,612           |
| Депозиты в банках и в финансовых институтах      | -                  | 303,184,300           | -                  | 303,184,300           | 303,606,110           |
| Кредиты, выданные клиентам                       | -                  | 6,097,998,341         | 138,068,885        | 6,236,067,226         | 6,349,139,020         |
| 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         |
| <b>ИТОГО</b>                                     | -                  | <b>11,937,278,468</b> | <b>273,966,336</b> | <b>12,211,244,804</b> | <b>12,478,091,524</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                             |                    |                       |                    |                       |                       |
| 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           |
| Субординированный долг                           | -                  | 1,720,320             | -                  | 1,720,320             | 9,277,065             |
| <b>ИТОГО</b>                                     | <b>851,416,280</b> | <b>8,489,507,243</b>  | -                  | <b>9,340,923,523</b>  | <b>9,715,524,999</b>  |

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2023 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>           | Уровень 1          | Уровень 2            | Уровень 3          | Итого                | Балансовая стоимость  |
|--------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                    |                    |                      |                    |                      |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты               | -                  | 2,214,953,148        | -                  | 2,214,953,148        | 2,214,953,148         |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам | -                  | 283,583,152          | 2,439,085          | 286,022,237          | 338,446,725           |
| Депозиты в банках и в финансовых институтах      | -                  | 23,861,103           | -                  | 23,861,103           | 23,861,103            |
| Кредиты, выданные клиентам                       | -                  | 5,199,064,069        | 177,725,838        | 5,376,789,907        | 5,533,184,529         |
| Инвестиционные ценные бумаги                     | -                  | 1,036,745,422        | 7,448,812          | 1,044,194,234        | 1,043,144,435         |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде   | -                  | 945,392,460          | 87,938,963         | 1,033,331,423        | 1,212,130,428         |
| <b>ИТОГО</b>                                     | -                  | <b>9,703,599,354</b> | <b>275,552,698</b> | <b>9,979,152,052</b> | <b>10,365,720,368</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                             |                    |                      |                    |                      |                       |
| Средства банков                                  | -                  | 16,288,508           | -                  | 16,288,508           | 16,288,508            |
| Средства клиентов                                | -                  | 2,551,442,404        | -                  | 2,551,442,404        | 2,551,442,404         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                | 376,670,963        | 2,883,971,302        | -                  | 3,260,642,265        | 3,801,898,128         |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов   | -                  | 864,178,924          | -                  | 864,178,924          | 865,386,858           |
| Займы от Правительства Республики Казахстан      | -                  | 679,969,545          | -                  | 679,969,545          | 795,421,453           |
| Субординированный долг                           | -                  | 1,336,515            | -                  | 1,336,515            | 8,640,755             |
| <b>ИТОГО</b>                                     | <b>376,670,963</b> | <b>6,997,187,198</b> | -                  | <b>7,373,858,161</b> | <b>8,039,078,106</b>  |

Руководство считает, что справедливая стоимость прочих финансовых активов и прочих финансовых обязательств Холдинга приблизительно равна их балансовой стоимости.

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.

Следующие допущения используются руководством для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ставки дисконтирования от 4.82% до 20.28% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и от 7.67% до 32.44% годовых по кредитам, выданным в тенге (31 декабря 2023: от 5.46% до 17.17% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и от 7.87% до 27.76% годовых по кредитам, выданным в тенге), используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств от кредитов, выданных клиентам;
- ставки дисконтирования 5.37% годовых (долл. США) и от 12.66% до 16.12% годовых (тенге) (31 декабря 2023 года: 5.90% годовых (долл. США) и от 13.09% до 17.73% годовых (тенге)) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- ставки дисконтирования от 12.83% до 16.81% годовых (31 декабря 2023 года: от 13.36% до 16.40% годовых) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств от кредитов, выданных банкам;
- ставки дисконтирования от 12.40% до 31.13% годовых (31 декабря 2023 года: от 13.29% до 28.48% годовых) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств от дебиторской задолженности по финансовой аренде;
- ставки дисконтирования 5.51% годовых (долл. США) и от 12.21% до 15.69% годовых (тенге) (31 декабря 2023 года: от 6.08% до 5.72% до 7.21% годовых (долл. США) и от 13.31% до 16.91% годовых (тенге)) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по выпущенным долговым ценным бумагам;
- ставки дисконтирования от 12.24% до 13.09% годовых (31 декабря 2023 года: от 13.28% до 14.23% годовых) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по займам от Правительства Республики Казахстан;
- ставки дисконтирования от 12.56% до 12.66% годовых (31 декабря 2023 года: от 13.09% до 13.88% годовых) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по субординированному долгу;
- ставки дисконтирования от 2.55% до 6.08% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и от 10.90% до 14.44% годовых по кредитам, выданным в тенге (31 декабря 2023: от 5.72% до 7.61% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и 14.16% до 15.75% годовых по кредитам, выданным в тенге) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по займам от банков и прочих финансовых институтов;

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

**36 Представление финансовых инструментов по категориям оценки**

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года все финансовые обязательства Холдинга, за исключением производных финансовых инструментов, 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 31 декабря 2024 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                              | По<br>амортизированной<br>стоимости | По справедливой<br>стоимости через<br>прибыль или<br>убыток | По справедливой<br>стоимости через<br>прочий совокупный<br>доход | Итого балансовой<br>стоимости | Справедливая<br>стоимость |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| <b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>                                                     |                                     |                                                             |                                                                  |                               |                           |
| 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               |
|                                                                                                                     | -                                   | <b>399,173,404</b>                                          | <b>683,318,374</b>                                               | <b>1,082,491,778</b>          | <b>1,082,491,778</b>      |
| <b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>                                                  |                                     |                                                             |                                                                  |                               |                           |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                  | 2,633,384,266                       | -                                                           | -                                                                | 2,633,384,266                 | 2,633,384,266             |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам                                                                    | 434,371,612                         | -                                                           | -                                                                | 434,371,612                   | 415,246,328               |
| Депозиты в банках и в финансовых институтах                                                                         | 303,606,110                         | -                                                           | -                                                                | 303,606,110                   | 303,184,300               |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                          | 6,349,139,020                       | -                                                           | -                                                                | 6,349,139,020                 | 6,236,067,226             |
| 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             |
| Прочие финансовые активы                                                                                            | 41,942,451                          | -                                                           | -                                                                | 41,942,451                    | 41,942,451                |
| Государственные субсидии к получению                                                                                | 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                |
|                                                                                                                     | <b>12,612,679,400</b>               | -                                                           | -                                                                | <b>12,612,679,400</b>         | <b>12,345,832,680</b>     |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ</b>                                                                                     | <b>12,612,679,400</b>               | <b>399,173,404</b>                                          | <b>683,318,374</b>                                               | <b>13,695,171,178</b>         | <b>13,428,324,458</b>     |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2023 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                        | По<br>амортизированной<br>стоимости | По справедливой<br>стоимости через<br>прибыль или<br>убыток | По справедливой<br>стоимости через<br>прочий совокупный<br>доход | Итого балансовой<br>стоимости | Справедливая<br>стоимость |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| <b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>               |                                     |                                                             |                                                                  |                               |                           |
| Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -                                   | 169,749,712                                                 | -                                                                | 169,749,712                   | 169,749,712               |
| Кредиты, выданные клиентам                                                    | -                                   | 188,327,278                                                 | -                                                                | 188,327,278                   | 188,327,278               |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                  | -                                   | 1,246,291                                                   | 447,871,814                                                      | 449,118,105                   | 449,118,105               |
|                                                                               | -                                   | <b>359,323,281</b>                                          | <b>447,871,814</b>                                               | <b>807,195,095</b>            | <b>807,195,095</b>        |
| <b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>            |                                     |                                                             |                                                                  |                               |                           |
| Денежные средства и их эквиваленты                                            | 2,214,953,148                       | -                                                           | -                                                                | 2,214,953,148                 | 2,214,953,148             |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам                              | 338,446,725                         | -                                                           | -                                                                | 338,446,725                   | 286,022,237               |
| Депозиты в банках и в финансовых институтах                                   | 23,861,103                          | -                                                           | -                                                                | 23,861,103                    | 23,861,103                |
| Кредиты, выданные клиентам                                                    | 5,533,184,529                       | -                                                           | -                                                                | 5,533,184,529                 | 5,376,789,907             |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                  | 1,043,144,435                       | -                                                           | -                                                                | 1,043,144,435                 | 1,033,331,423             |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                | 1,212,130,428                       | -                                                           | -                                                                | 1,212,130,428                 | 1,044,194,234             |
| Прочие финансовые активы                                                      | 25,679,451                          | -                                                           | -                                                                | 25,679,451                    | 25,679,451                |
|                                                                               | <b>10,391,399,819</b>               | -                                                           | -                                                                | <b>10,391,399,819</b>         | <b>10,004,831,503</b>     |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ</b>                                               | <b>10,391,399,819</b>               | <b>359,323,281</b>                                          | <b>447,871,814</b>                                               | <b>11,198,594,914</b>         | <b>10,812,026,598</b>     |

### 37 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 31 декабря 2024 года и средние номинальные процентные ставки:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                   | Конечная<br>материнская<br>организация | Ассоциирован-<br>ные компании и<br>совместные<br>предприятия | Операции с<br>государствен-<br>ными<br>предприятиями |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                                            |                                        |                                                              |                                                      |
| Денежные средства и их эквиваленты<br>(номинальные процентные ставки: 0%-15.25%)                                                                         | 74,623,102                             | -                                                            | 2,164,985,379                                        |
| Кредиты, выданные клиентам (номинальные<br>процентные ставки: 0.48%-12%)                                                                                 | -                                      | 759,907                                                      | 801,696,339                                          |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные<br>убытки                                                                                                       | -                                      | -                                                            | (78,444,475)                                         |
| Прочие активы, оцениваемые по справедливой<br>стоимости через прибыль или убыток                                                                         | -                                      | 105,485,575                                                  | 2,200                                                |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым<br>институтам (номинальные процентные ставки:<br>2.00%-10.00%)                                                     | -                                      | -                                                            | 71,453,529                                           |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые<br>по справедливой стоимости через прочий<br>совокупный доход (номинальные процентные<br>ставки: 5.00%-16.70%) | 56,780,696                             | -                                                            | 30,324,347                                           |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые<br>по справедливой стоимости через прибыль или<br>убыток (номинальные процентные ставки: 2.00%-<br>8.00%)      | 78,885                                 | -                                                            | -                                                    |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые<br>по амортизируемой стоимости (номинальные<br>процентные ставки: 4.35%-16.70%)                                | 87,132,912                             | -                                                            | 983,946,104                                          |
| Дебиторская задолженность по финансовой<br>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                                           |
| Государственные субсидии к получению                                                                                                                     | 37,619,033                             | -                                                            | -                                                    |
| Дебиторская задолженность Правительства<br>Республики Казахстан по возмещению премии,<br>начисленной на средства клиентов                                | 55,026,392                             | -                                                            | -                                                    |
| Прочие финансовые активы                                                                                                                                 | -                                      | -                                                            | 5,500,547                                            |
| Прочие активы                                                                                                                                            | -                                      | -                                                            | 141,380,440                                          |
| Активы, предназначенные для продажи                                                                                                                      | -                                      | 789,897                                                      | -                                                    |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                                                     |                                        |                                                              |                                                      |
| Средства клиентов                                                                                                                                        | -                                      | -                                                            | 642,109                                              |
| Выпущенные долговые ценные бумаги<br>(номинальные процентные ставки: 0.01%-<br>15.25%)                                                                   | -                                      | -                                                            | 3,107,195,232                                        |
| Субординированный долг (номинальная<br>процентная ставка: 0.01%)                                                                                         | -                                      | -                                                            | 9,277,065                                            |
| Займы от банков и прочих финансовых<br>институтов (номинальные процентные ставки:<br>0.02%-0.09%)                                                        | -                                      | -                                                            | 145,537,388                                          |
| Займы от Правительства Республики Казахстан<br>(номинальные процентные ставки: 0.01%-1.00%)                                                              | 820,138,732                            | -                                                            | -                                                    |
| Обязательство по отложенному подоходному<br>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 консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2024 год:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                          | Конечная<br>материнская<br>организация | Ассоциированные<br>компании и<br>совместные<br>предприятия | Операции с<br>государственными<br>предприятиями |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки                           | 12,580,525                             | 346,949                                                    | 452,830,904                                     |
| Процентные расходы                                                                                              | (96,648,038)                           | -                                                          | (319,606,832)                                   |
| Комиссионные доходы                                                                                             | 625,600                                | -                                                          | 1,854,282                                       |
| Комиссионные расходы                                                                                            | -                                      | -                                                          | (463,908)                                       |
| Чистый доход от торговых ценных бумаг                                                                           | 4,972                                  | -                                                          | -                                               |
| Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой                                                       | (58,967)                               | -                                                          | 37,153,263                                      |
| Чистые заработанные страховые премии                                                                            | -                                      | -                                                          | 52,894                                          |
| Чистая прибыль/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -                                      | 877,538                                                    | (409,579)                                       |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля                                                                      | -                                      | -                                                          | (24,836,783)                                    |
| Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера                            | -                                      | -                                                          | (254,877)                                       |
| Чистые расходы по страховым выплатам и по изменениям в резервах                                                 | -                                      | -                                                          | 6,412,421                                       |
| Административные расходы                                                                                        | -                                      | -                                                          | (3,317,681)                                     |
| Прочие доходы                                                                                                   | 5,291                                  | -                                                          | 190,324,537                                     |
| Расход по подоходному налогу                                                                                    | -                                      | -                                                          | (81,945,387)                                    |

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2023 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                          | Конечная<br>материнская<br>организация | Ассоциированные<br>компании и<br>совместные<br>предприятия | Операции с<br>государственными<br>предприятиями |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                                   |                                        |                                                            |                                                 |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                              | 17,030,846                             | -                                                          | 1,848,788,325                                   |
| Кредиты, выданные клиентам (номинальные процентные ставки: 0.40%-16.57%)                                                                        | -                                      | 925,242                                                    | 557,947,775                                     |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки                                                                                                 | -                                      | -                                                          | (46,714,858)                                    |
| Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                                                   | -                                      | 96,452,509                                                 | 2,200                                           |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам (номинальные процентные ставки: 2.00%-10.00%)                                                  | -                                      | -                                                          | 66,768,865                                      |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (номинальные процентные ставки: 5.00%-19.40%) | 47,677,316                             | -                                                          | 14,561,840                                      |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (номинальные процентные ставки: 5.50%- 7.68%)      | 73,518                                 | -                                                          | -                                               |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости (номинальные процентные ставки: 4.87%-19.40%)                             | 55,031,116                             | -                                                          | 872,751,032                                     |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде (номинальная процентная ставка: 7.57%)                                                           | -                                      | -                                                          | 360,904,295                                     |
| Объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия                                                                                    | -                                      | 434,037                                                    | -                                               |
| Предоплата по текущему подоходному налогу                                                                                                       | -                                      | -                                                          | 41,301,861                                      |
| Актив по отложенному подоходному налогу                                                                                                         | -                                      | -                                                          | 36,870,714                                      |
| Прочие финансовые активы                                                                                                                        | 11,763                                 | -                                                          | 376,681                                         |
| Прочие активы                                                                                                                                   | 562,090                                | -                                                          | 74,273,228                                      |
| Активы, предназначенные для продажи                                                                                                             | 19,102,080                             | 3,222,780                                                  | 658,361,541                                     |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                                            |                                        |                                                            |                                                 |
| Средства клиентов                                                                                                                               | -                                      | -                                                          | 1,070,135                                       |
| Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 0.01%-11.81%)                                                                 | -                                      | -                                                          | 2,829,113,515                                   |
| Субординированный долг (номинальная процентная ставка: 0.01%)                                                                                   | -                                      | -                                                          | 8,640,755                                       |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов (номинальные процентные ставки: 0.11%-0.20%)                                                     | -                                      | -                                                          | 11,298,588                                      |
| Займы от Правительства Республики Казахстан (номинальные процентные ставки: 0.01%-1.00%)                                                        | 795,421,453                            | -                                                          | -                                               |
| Обязательство по отложенному подоходному налогу                                                                                                 | -                                      | -                                                          | 51,538,443                                      |
| Обязательство по текущему подоходному налогу                                                                                                    | -                                      | -                                                          | 306,316                                         |
| Прочие финансовые обязательства                                                                                                                 | 209,591                                | -                                                          | 3,922,129                                       |
| Государственные субсидии                                                                                                                        | -                                      | -                                                          | 1,034,690,361                                   |
| Прочие обязательства                                                                                                                            | 970,706                                | -                                                          | 22,108,898                                      |
| Обязательства, непосредственно связанные с выбывающими группами, предназначенными для продажи                                                   | -                                      | -                                                          | 674,400,094                                     |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года**

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2023 год:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                 | Конечная<br>материнская<br>организация | Ассоциированные<br>компании и<br>совместные<br>предприятия | Операции с<br>государственными<br>предприятиями |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки                  | 28,596,002                             | -                                                          | 399,818,911                                     |
| Процентные расходы                                                                                     | (94,229,069)                           | -                                                          | (291,201,403)                                   |
| Комиссионные доходы                                                                                    | 625,600                                | -                                                          | 378,503                                         |
| Комиссионные расходы                                                                                   | -                                      | -                                                          | (513,969)                                       |
| Чистый доход от торговых ценных бумаг                                                                  | (968)                                  | -                                                          | (127,887)                                       |
| Чистый доход от операций с финансовыми производными инструментами                                      | (131,650)                              | -                                                          | (3,258,022)                                     |
| Чистая прибыль от операций с иностранной валютой                                                       | -                                      | 4,441,628                                                  | 46,205                                          |
| Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -                                      | -                                                          | 9,105,026                                       |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля                                                             | (53,494)                               | -                                                          | (860,744)                                       |
| Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера                   | -                                      | -                                                          | 226,601                                         |
| Чистые расходы по страховым выплатам и по изменениям в резервах                                        | -                                      | -                                                          | (1,744,008)                                     |
| Прочие (расходы)/доходы                                                                                | (78,326)                               | -                                                          | 70,124,330                                      |
| Расход по подоходному налогу                                                                           | -                                      | -                                                          | (73,390,482)                                    |
| Прибыль от прекращенной деятельности (за вычетом подоходного налога)                                   | -                                      | -                                                          | 6,306,486                                       |

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения старшему руководящему персоналу:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | 2024 г.        | 2023 г.        |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Члены Совета директоров и Правления    | 585,765        | 442,079        |
| <b>Итого</b>                           | <b>585,765</b> | <b>442,079</b> |

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

### 38 События после отчетной даты

В январе 2025 года Холдинг погасил выпущенные долговые ценные бумаги (KZ2C00002988) на сумму 30,000,000 тыс. тенге.

В январе 2025 года Холдинг досрочно погасил полученные займы от China Development Bank на общую сумму 135,610 тыс. долларов США.

В феврале 2025 года была погашена дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов, на сумму 27,513,000 тыс. тенге.

В марте 2025 года Холдинг получил заем в размере 430,000 тыс. юаней от Industrial and Commercial Bank of China с процентной ставкой 3 мес. Shibor+1.29% и сроком погашения 5 лет.

В марте 2025 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка зарегистрировало четыре дополнительных выпуска облигаций номиналом 50,000,000 тыс. тенге каждый, купонных облигаций без обеспечения на общую сумму 200,000,000 тыс. тенге.

В апреле 2025 года Холдинг выпустил еврооблигации на сумму 500,000 тыс. долларов США со ставкой вознаграждения 5.50% годовых сроком на 5 лет.

В апреле 2025 года Холдинг выпустил долговые ценные бумаги на сумму 100,000,000 тыс. тенге со ставкой вознаграждения 17.00% годовых и сроком погашения в 2026 году.

В апреле 2025 года Холдинг погасил еврооблигации (ISIN XS2472852610) на сумму 14,400 тыс. долларов США.

В апреле 2025 года Холдинг выпустил долговые ценные бумаги на сумму 44,300,000 тыс. тенге с процентной ставкой 16.70% годовых и сроком погашения в 2026 году.