



BAITEREK

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

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

31 декабря 2025 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	24
5	Анализ финансовых рисков	24
6	Денежные средства и их эквиваленты	45
7	Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	47
8	Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	52
9	Депозиты в банках и в финансовых институтах	54
10	Кредиты, выданные клиентам	55
11	Инвестиционные ценные бумаги	60
12	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	63
13	Прочие активы	68
14	Средства клиентов	69
15	Долговые ценные бумаги выпущенные	69
16	Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов	75
17	Займы от Правительства Республики Казахстан	77
18	Прочие финансовые обязательства	82
19	Государственные субсидии	83
20	Прочие обязательства	84
21	Акционерный капитал	84
22	Процентные доходы и расходы	85
23	Комиссионные доходы и расходы	85
24	Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	86
25	Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	86
26	Прочие операционные расходы, нетто	86
27	Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	87
28	Административные расходы	87
29	Подоходный налог	88
30	Управление финансовыми рисками	90
31	Анализ по сегментам	101
32	Условные активы и обязательства	104
33	Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств	106
34	Справедливая стоимость	108
35	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	118
36	Операции со связанными сторонами	120
37	События после отчетной даты	123



«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 инвестиционный холдинг «Байтерек»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек» и его дочерних предприятий (далее – «Холдинг»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 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 2025 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), применительно к аудитам консолидированной финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к аудитам консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан. Мы также 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.

<i>Ключевой вопрос аудита</i>	<i>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</i>
<p>Доля кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, и доля дебиторской задолженности по финансовой аренде в общей сумме активов составляют 40% и 12%, 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"> - своевременное выявление значительного увеличения кредитного риска и событий дефолта (определение стадии 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»); - оценка вероятности дефолта (показатель PD) и 	<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 специалистов в области управления финансовыми рисками. Мы протестировали принципы работы соответствующих моделей, используемых Холдингом.</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"> - 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. - 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.

<p>величины убытка в случае дефолта (показатель LGD);</p> <ul style="list-style-type: none"> - оценка ожидаемых денежных потоков к получению по кредитам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, которые являются кредитно-обесцененными. <p>Вследствие существенности объемом кредитов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде и связанной с ними неопределенностью оценки, данная область рассматривается как ключевой вопрос аудита.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Для выбранных кредитов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой 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. - 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. - 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. - Также мы проверили математическую аккуратность расчетов ожидаемых кредитных убытков, в том числе расчета влияния макроэкономических факторов на кредитное качество портфелей кредитов выданных клиентам, а также дебиторской задолженности по финансовой аренде. <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 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Годовой отчет Холдинга за 2025 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. М.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан
квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000594 от 24 мая 2018 года

ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью
№0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан
6 декабря 2006 года



Косаев М. И.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава

21 апреля 2026 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	3,503,360,292	2,633,384,266
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	194,519,613	172,935,405
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	8	577,023,470	451,088,009
Депозиты в банках и финансовых институтах	9	343,052,197	303,606,110
Кредиты, выданные клиентам	10	8,033,345,236	6,558,530,472
Инвестиционные ценные бумаги	11	2,913,525,934	1,862,476,249
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	2,355,405,697	1,578,562,791
Инвестиционная недвижимость		6,094,343	6,148,617
Предоплата по текущему подоходному налогу		36,381,543	45,802,310
Актив по отложенному подоходному налогу	29	26,637,412	42,067,430
Основные средства		39,589,267	23,746,687
Нематериальные активы		13,186,479	11,101,549
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	19	20,326,347	37,619,033
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	14	73,011,920	55,026,392
Активы, удерживаемые для продажи		225,121	2,827,982
Прочие финансовые активы		37,481,769	41,942,451
Прочие активы	13	874,470,348	611,370,802
ИТОГО АКТИВОВ		19,047,636,988	14,438,236,555
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства банков		4,074,196	6,585,186
Средства клиентов	14	3,133,634,656	2,691,969,890
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	7,499,768,439	5,197,698,088
Субординированный долг		9,959,557	9,277,065
Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов	16	2,081,082,182	989,856,038
Займы от Правительства Республики Казахстан	17	850,515,963	820,138,732
Обязательство по текущему подоходному налогу		18,946,587	2,856,812
Обязательство по отложенному подоходному налогу	29	99,949,834	57,624,427
Обязательства по договорам страхования		73,644,670	73,675,873
Прочие финансовые обязательства	18	370,694,381	189,634,574
Государственные субсидии	19	1,073,826,670	1,221,909,358
Прочие обязательства	20	256,801,141	175,388,996
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		15,472,898,276	11,436,615,039
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	21	1,568,038,962	1,521,238,962
Резерв изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг		(24,522,798)	(40,881,166)
Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал		594,393,346	329,762,504
Резерв хеджирования		1,449,900	6,948,338
Прочие резервы		59,680,665	38,738,721
Нераспределенная прибыль		1,375,698,637	1,145,814,157
ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		3,574,738,712	3,001,621,516
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		19,047,636,988	14,438,236,555

Утверждено для выпуска и подписано от имени руководства 21 апреля 2026 года.

Хамитов Ерсайн Ербулатович
 Заместитель Председателя Правления



Есенгараева Куралай Дамировна
 Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 7 по 123 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	2025 г.	2024 г.
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной ставки вознаграждения	22	1,344,929,952	1,064,655,359
Прочие процентные доходы	22	267,123,837	220,978,620
Процентные расходы	22	(825,551,251)	(668,893,342)
Чистый процентный доход	22	786,502,538	616,740,637
Резерв под обесценение кредитного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде	10,12	(45,837,540)	(58,098,034)
Чистый процентный доход после вычета резерва под обесценение кредитного портфеля		740,664,998	558,642,603
Комиссионные доходы	23	56,244,139	42,819,234
Комиссионные расходы	23	(13,293,360)	(9,383,619)
Чистый комиссионный доход	23	42,950,779	33,435,615
Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	24	13,528,495	1,090,245
(Чистый убыток)/чистая прибыль от операций с иностранной валютой	25	(29,888,527)	26,898,761
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		7,835,665	4,147,055
Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		871,390	494,355
Выручка по страхованию		9,521,282	8,158,762
Расходы по страховым услугам и изменения в резервах по договорам страхования		(8,038,680)	(9,930,378)
Прочие операционные расходы, нетто	26	(67,518,352)	(20,072,763)
Операционный доход		709,927,050	602,864,255
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	27	(20,091,556)	(5,633,114)
Административные расходы	28	(118,702,025)	(97,512,811)
Прибыль до подоходного налога		571,133,469	499,718,330
Расход по подоходному налогу	29	(161,264,493)	(81,945,387)
Прибыль от продолжающейся деятельности		409,868,976	417,772,943
Прекращенная деятельность.			
Убыток выбывающей группы, учитываемой как активы, предназначенные для продажи (за вычетом подоходного налога)		-	(9,552,841)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		409,868,976	408,220,102
Прочий совокупный доход:			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Изменение в резерве хеджирования:			
Часть хеджирования денежных потоков, реклассифицированная в состав прибыли или убытка		(5,498,438)	7,941,502
Резерв изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг:			
- Чистое изменение справедливой стоимости		18,482,878	8,914,939
- Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		(2,124,510)	-
Прочий совокупный доход за год		10,859,930	16,856,441
ИТОГО СОВОКУПНОГО ДОХОДА ЗА ГОД		420,728,906	425,076,543

Примечания на страницах с 7 по 123 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный 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
Остаток на 1 января 2025 года	1,521,238,962	(40,881,166)	329,762,504	38,738,721	6,948,338	1,145,814,157	3,001,621,516
Прибыль за год	-	-	-	-	-	409,868,976	409,868,976
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-
- Чистое изменение справедливой стоимости	-	16,358,368	-	-	-	-	16,358,368
- Чистый нереализованный расход по хеджированию, за вычетом налога в размере 1,374,610 тыс. тенге	-	-	-	-	(5,498,438)	-	(5,498,438)
Итого совокупного дохода за год	-	16,358,368	-	-	(5,498,438)	409,868,976	420,728,906
Выпуск акций – денежный взнос (Примечание 21)	46,800,000	-	-	-	-	-	46,800,000
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 21)	-	-	-	-	-	(159,042,552)	(159,042,552)
Прочие операции с Акционером (Примечание 21)	-	-	166,889,600	-	-	-	166,889,600
Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан, за вычетом налогов в размере 14,704,415 тыс. тенге (Примечание 17)	-	-	44,113,246	-	-	-	44,113,246
Прочие изменения, связанные с поправками в Налоговый кодекс Республики Казахстан	-	-	(12,715,470)	-	-	-	(12,715,470)
Доход от продажи долговых ценных бумаг, за вычетом налогов в размере 25,432,868 тыс. тенге (Примечание 11)	-	-	66,343,466	-	-	-	66,343,466
Перевод в резерв непредвиденных рисков	-	-	-	253,237	-	(253,237)	-
Перевод в резервный капитал (Примечание 21)	-	-	-	20,688,707	-	(20,688,707)	-
Остаток на 31 декабря 2025 года	1,568,038,962	(24,522,798)	594,393,346	59,680,665	1,449,900	1,375,698,637	3,574,738,712

Примечания на страницах с 7 по 123 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный 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
Остаток на 1 января 2024 года	1,521,238,962	(49,796,105)	292,555,754	26,950,799	(993,164)	875,548,658	2,665,504,904
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
Итого совокупного дохода за год	-	8,914,939	-	-	7,941,502	408,220,102	425,076,543
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 21)	-	-	-	-	-	(126,166,681)	(126,166,681)
Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан, за вычетом налогов в размере 9,301,688 тыс. тенге (Примечание 17)	-	-	37,206,750	-	-	-	37,206,750
Перевод в резервный капитал (Примечание 21)	-	-	-	11,787,922	-	(11,787,922)	-
Остаток на 31 декабря 2024 года	1,521,238,962	(40,881,166)	329,762,504	38,738,721	6,948,338	1,145,814,157	3,001,621,516

Примечания на страницах с 7 по 123 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Примечание	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Процентные доходы полученные		1,250,342,862	1,271,078,108
Процентные расходы выплаченные		(674,034,778)	(609,525,587)
Комиссионные доходы полученные		65,973,634	62,065,096
Комиссионные расходы выплаченные		(12,556,490)	(21,080,922)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		1,941,896	14,655,052
Страховые премии полученные, нетто		4,688,790	6,877,960
Страховые претензии выплаченные, нетто		(3,742,612)	(1,172,501)
Поступления по прочим операционным доходам		3,008,334	10,864,482
Дивиденды полученные		286,526	400,721
Административные и прочие операционные расходы уплаченные		(117,917,843)	(152,697,093)
Подходный налог уплаченный		(126,470,915)	(94,331,118)
		391,519,404	487,134,198
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств			
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>			
- активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		(31,202,830)	(3,175,159)
- кредитам, выданным банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям		(282,893,618)	(83,047,186)
- депозитам в банках и прочих финансовых институтах		(39,000,832)	(277,504,601)
- кредитам, выданным клиентам		(1,668,598,052)	(744,773,447)
- дебиторской задолженности по финансовой аренде		278,891,229	198,039,154
- дебиторская задолженность по государственным субсидиям		17,292,686	-
- прочим финансовым активам		24,573,509	23,483,899
- прочим активам*		(1,140,388,604)	(704,082,485)
<i>Чистый прирост по:</i>			
- средствам клиентов		417,971,685	691,996,764
- прочим финансовым обязательствам*		88,114,143	(8,695,173)
- государственные субсидии		157,979,296	51,996,278
- прочим обязательствам		8,273,542	17,922,446
Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности		(1,777,468,442)	(350,705,312)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(3,511,298,297)	(2,514,679,740)
Поступления от выбытия и погашения инвестиционных ценных бумаг		2,646,378,014	2,008,141,440
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(23,754,992)	(15,782,710)
Поступления от реализации основных средств		4,053,954	530,435
Поступления от реализации инвестиционной недвижимости		270,234	9,867,345
Поступления от выбытия ассоциированных и совместных предприятий		984,828	425,124
Выбытие в связи с прекращенной деятельностью, за вычетом выбывших денежных средств		-	(889,535,315)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(883,366,259)	(1,401,033,421)

*Включая зачет кредиторской задолженности перед поставщиками предметов лизинга и авансов, выданных по договорам финансовой аренды, на сумму 810,001,831 тыс. тенге (2024 год: 442,651,929 тыс. тенге).

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Займы от банков и прочих финансовых институтов	16	1,533,762,695	700,378,046
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	16	(374,357,631)	(409,382,745)
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	17	250,559,750	340,335,317
Погашение займов от Правительства Республики Казахстан	17	(217,922,155)	(261,560,242)
Погашение/выкуп долговых ценных бумаг выпущенных, классифицированных как обязательства, непосредственно связанных с группами выбытия		-	(100,000,000)
Поступления от выпуска обыкновенных акций	21	46,800,000	-
Прочий взнос акционера	21	166,889,600	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	15	3,002,444,971	1,747,634,032
Погашение/выкуп долговых ценных бумаг выпущенных	15	(677,180,760)	(458,130,998)
Дивиденды выплаченные	21	(159,042,552)	(126,166,681)
Чистый поток денежных средств, полученных от финансовой деятельности		3,571,953,918	1,433,106,729
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(41,102,787)	41,529,355
Влияние изменений резерва под обесценение		(40,404)	25,030
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		869,976,026	(277,077,619)
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	6	2,633,384,266	2,214,953,148
Денежные средства и их эквиваленты в составе активов, предназначенных для продажи, по состоянию на начало года		-	695,508,737
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года		3,503,360,292	2,633,384,266

Примечания на страницах с 7 по 123 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Введение

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного общества «Национальный инвестиционный 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 2025 года и 31 декабря 2024 года конечной контролирующей стороной Холдинга является Правительство Республики Казахстан.

Основная деятельность

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

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

Основными целями и задачами Холдинга являются:

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

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

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

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 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 2025 года	31 декабря 2024 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 «БРК» было создано в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-II от 25 апреля 2001 года. АО «БРК» является национальным институтом развития, основной деятельностью которого является улучшение и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры, перерабатывающей промышленности, помощь в привлечении внешних и внутренних инвестиций в национальную экономику.

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

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

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

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

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

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

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

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

Экономическая среда, в которой Холдинг осуществляет свою деятельность

Деятельность Холдинга преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Холдинга оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Обесценение казахстанского тенге, неустойчивость цены нефти на мировых рынках и продолжающийся военный конфликт между Российской Федерацией и Украиной также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

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

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, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также встроенных производных инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости.

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

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

Тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

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 кредитов, выданных лизинговым компаниям, в консолидированном отчете о финансовом положении.

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Ранее представленные данные	Изменение представления	После изменений
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года			
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	(73,831,895)	(9,215,291)	(83,047,186)
Кредиты, выданные клиентам	(753,988,738)	9,215,291	(744,773,447)
Прочие финансовые обязательства	24,759,105	(33,454,278)	(8,695,173)
Государственные субсидии	-	51,996,278	51,996,278
Прочие обязательства	36,464,446	(18,542,000)	17,922,446

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 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 долевых инструментов 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 долевых инструментов, 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 предприятиями Холдинга взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, 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 долей 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 сделку 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 объединенные 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 учета 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 четко 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 Холдинга 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 долевые инструменты 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 (левередж);
- 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 ни 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 ни 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 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 обязательств;
- 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 Холдинга 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 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.

Подтверждением 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 требуемых критериев 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.

Аренда. В момент заключения договора Холдинг оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

(v) Холдинг как арендодатель

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Холдинг распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

В случаях, когда Холдинг является арендодателем, на дату начала арендных отношений он определяет, является ли каждый из договоров финансовой арендой или операционной арендой.

Для того, чтобы классифицировать договор аренды, Холдинг проводит общую оценку того, передает ли договор аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом. Если это имеет место, тогда договор аренды является финансовой арендой; в противном случае договор является операционной арендой. В рамках данной оценки Холдинг рассматривает определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

Если соглашение содержит компонент аренды и компонент, не являющийся арендой, Холдинг применяет МСФО (IFRS) 15, чтобы распределить возмещение по договору.

Холдинг применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении прекращения признания и обесценения по отношению к чистой инвестиции в аренду. Кроме того, Холдинг регулярно анализирует расчетные величины негарантированной ликвидационной стоимости, использованные в расчете валовой инвестиции в аренду, на предмет необходимости изменения.

Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды

Активы, приобретенные Холдингом с целью последующей передачи их арендаторам по договору финансовой аренды, признаются в отчетности как активы, удерживаемые для передачи по договору финансовой аренды до тех пор, пока арендованный актив не будет доставлен арендатору.

Такие активы оцениваются по первоначальной стоимости, включающей цену фактической продажи от поставщика, таможенные пошлины на импорт и невозмещаемые налоги, и прочие расходы, непосредственно относящиеся к приобретению актива и приведению его в состояние, необходимое для использования актива в намеченных целях.

Холдинг прекращает признание базового актива и разница между балансовой стоимостью базового актива и дебиторской задолженностью по финансовой аренде признается в составе прибыли или убытка при признании дебиторской задолженности по финансовой аренде.

Авансы выданные

Авансы, уплаченные Холдингом поставщикам за арендованные активы по договорам финансовой аренды, признаются в качестве авансов, выданных по договорам финансовой аренды и оцениваются в сумме уплаченных денежных средств.

Эти авансы представляют собой предусмотренное договором право Холдинга на получение арендованных активов от поставщика.

После поставки арендованных активов соответствующие авансовые платежи включаются в первоначальную балансовую стоимость арендованных активов.

В случае прекращения действия договора поставки или договора финансовой аренды уплаченные авансы подлежат возврату либо они погашаются иным способом в соответствии с условиями соответствующих договорных соглашений.

Авансы полученные

Авансы, полученные от арендаторов до передачи арендованных активов, признаются в качестве обязательств, представляющих авансы, полученные по договорам финансовой аренды.

После передачи арендованных активов арендатору полученные авансы уменьшают величину чистых инвестиций в договор финансовой аренды, а признание соответствующего обязательства прекращается.

Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению займов. Договор финансовой гарантии – это договор, обязывающий Холдинга произвести определенные выплаты держателю гарантии для компенсации убытка, понесенного последним в результате того, что указанный в договоре должник не смог осуществить платеж 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, компенсирующие Холдингу понесенные расходы, признаются в составе прибыли или убытка как доход на систематической основе в тех же периодах, в которых признаются соответствующие расходы. Холдинг выбрал формат представления данных в отчетности, предусматривающий взаимозачет суммы субсидии, относящейся к доходу, и суммы соответствующих расходов (представление на нетто-основе).

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, представляя займ, 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 подоходному 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 подоходного налога, отражаются в составе административных и прочих расходов.

Отложенный подоходный 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 консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и на дату сделки не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. 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 подоходному налогу взаимозачитываются только в рамках каждого отдельного компонента Холдинга.

Активы по отложенному подоходному 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 подоходный 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 подоходного 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.

Операционные сегменты. Операционный сегмент представляет собой компонент Холдинга, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Холдинга; операционные результаты операционного сегмента регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения, с целью принятия решений о распределении ресурсов сегменту и оценки его финансовых результатов, и в отношении которого доступна обособленная финансовая информация.

Представление статей консолидированная 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 30.

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию. Ряд новых стандартов вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью их досрочного применения. Однако Холдинг не применяла досрочно указанные новые стандарты и поправки к стандартам при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие основные новые требования:

- Организации должны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно: операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность, прекращенная деятельность и подоходный налог. Организации также должны представлять новый определяемый стандартом промежуточный итог «операционная прибыль». Чистая прибыль организаций не изменится.
- Показатели эффективности, определяемые руководством (MPM), раскрываются в одном общем примечании в консолидированной финансовой отчетности.
- Предоставлены расширенные рекомендации по группированию информации в консолидированной финансовой отчетности.

Прочие стандарты учета

Кроме того, все организации должны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки в консолидированном отчете о движении денежных средств при представлении денежных потоков от операционной деятельности косвенным методом.

Холдинг все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, в частности в отношении структуры отчета о прибылях или убытках Холдинга, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых в отношении показателей эффективности, определяемых руководством. Холдинг также проводит оценку влияния на то, как информация группируется в консолидированной финансовой отчетности, в том числе для статей, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

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

- Классификация и оценка финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7).

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, определенных 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 32).

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 36.

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 программам 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, 15, 16, 17, 19, 22 и 26.

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 30.

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 эмитента 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, принимая во внимание специальные характеристики контрагента, включающие 10 категорий, а именно 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, построенные 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 с момента его первоначального признания, 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 государственными организациями как Министерство национальной экономики Республики Казахстан, и 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, Холдинг определил источником информации по экономическим сценариям данные от рейтинговых агентств. Сценарии регулярно обновляются и используются при оценке уровня кредитных рисков.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Холдинг обновил прогнозы систематических факторов, пересмотрел веса сценариев, используемые при оценке ожидаемых кредитных убытков (ОКУ), что привело к снижению значений 12-месячных вероятностей дефолта в сравнении с используемыми по состоянию на 31 декабря 2024 года, на 0.01%-0.67% для рейтингов от «АА» до «В-» и на 1.14% для «ССС-», а также к увеличению для рейтингов «ССС+» и «ССС» на 1.39%-1.90% соответственно (в 2024 году: к снижению на 0.01%-0.15% для рейтингов от «А+» до «В-» и на 2.15% для рейтинга «ССС-», а также к увеличению на 2.6%-3.3% для рейтингов «ССС+» и «ССС»).

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, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составила 0.03% - 29.07%, уровень вероятности дефолта за весь срок (lifetime PD), относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 0.76% - 57.57%;
- средневзвешенный показатель величины убытка в случае дефолта (LGD) по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 42.35%.

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

- 12-месячная PD для заемщиков, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составила 0.57% - 24.59%, уровень lifetime PD, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 40.42% - 89.92%;
- средневзвешенный показатель LGD по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 23.38%.

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

- 12-месячная PD для заемщиков, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составила 0.002% - 0.003%, уровень lifetime PD, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 0.005% - 0.12%;
- 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, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составила 0.3% - 30.7%, уровень lifetime PD, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 4.9% - 44.2%;

- средневзвешенный показатель LGD по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 31.4%.

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 6-12 месяцев 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 45%, если контрагентом выступает банк или другой финансовый институт, имеющие внешний рейтинг; в отсутствие у них внешнего рейтинга показатель LGD устанавливается в размере 100%.

По финансовым активам, которые обеспечены залогами, Холдинг применяет коэффициент ликвидности от 30.0% до 50.0% к оцененной стоимости залогового обеспечения в случае продажи, задержка от 12 до 72 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.

Кредиты, выданные клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям

Изменения показателя LGD могут повлиять на размер резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам. Например, при изменении показателя LGD на плюс/минус 1% пункт размер резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам, по состоянию на 31 декабря 2025 года был бы на 840,360 тыс. тенге ниже или на 796,530 тыс. тенге выше (31 декабря 2024 года: на 1,803,115 тыс. тенге ниже или на 1,804,662 тыс. тенге выше).

Изменения показателя PD могут повлиять на размер резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам. Например, для кредитов, выданных клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных компаниям агропромышленного комплекса, классифицированных в Стадию 1 и Стадию 2, при изменении показателя PD на плюс/минус 0.1%, размер резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам, по состоянию на 31 декабря 2025 года был бы на 683,247 тыс. тенге ниже/выше (31 декабря 2024 года: на 1,446,006 ниже/выше).

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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.

	Позиция, подверженная кредитному риску, на 31 декабря 2025 года	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	3,501,085,930		
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	577,023,470		Для банков LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов (45%)
Депозиты в банках и в финансовых институтах	343,052,197	Статистика дефолтов S&P/Moody's	Для дефолтных банков (100%)
Инвестиционные ценные бумаги	2,271,033,516		
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	20,326,347		Для прочих организаций LGD основывается на статистике возмещения Moody's
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	73,011,920		

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 2025 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.

	31 декабря 2025 года			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Денежные средства и их эквиваленты					
Денежные средства в кассе	2,274,362	-	-	-	2,274,362
НБРК, не имеющий рейтинга	972,611,824	-	-	-	972,611,824
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	2,522,758	-	-	-	2,522,758
- с кредитным рейтингом от A- до A+	177,295,948	-	-	-	177,295,948
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	202,559,848	-	-	-	202,559,848
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	304,915,254	145,623	-	-	305,060,877
- с кредитным рейтингом от B- до B+	26,759	207,257	-	-	234,016
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	31,954,487	-	23	-	31,954,510
Дебиторская задолженность по договорам «обратного «репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, не просроченные	1,808,976,530	-	-	-	1,808,976,530
	3,503,137,770	352,880	23	-	3,503,490,673
Оценочный резерв под убытки	(130,352)	(14)	(15)	-	(130,381)
Итого денежных средств и их эквивалентов	3,503,007,418	352,866	8	-	3,503,360,292

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

31 декабря 2025 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,			
		являющим-	являющим-			
		ся кредитно-	ся кредитно-			
		обесценен-	обесценен-			
		ными	ными			
(в тысячах казахстанских тенге)				ПСКО		Итого
Депозиты в банках и в финансовых институтах						
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	2,484,047	-	-	-	-	2,484,047
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	29,051,339	-	-	-	-	29,051,339
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	39,420,990	-	-	-	-	39,420,990
- с кредитным рейтингом от В- до В+	274,711,266	-	-	-	-	274,711,266
- с кредитным рейтингом D	-	-	16,791,591	-	-	16,791,591
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	-	385,584	-	-	385,584
	345,667,642	-	17,177,175	-	-	362,844,817
Оценочный резерв под убытки	(2,615,445)	-	(17,177,175)	-	-	(19,792,620)
Итого депозитов в банках и в финансовых институтах	343,052,197	-	-	-	-	343,052,197
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям						
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>						
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+*	234,538,708	-	3,579,489	-	-	238,118,197
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	227,960,516	10,704,561	-	2,596,314	-	241,261,391
- с кредитным рейтингом от В- до В+	73,327,302	16,880,873	-	-	-	90,208,175
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	1,311,721	-	-	-	-	1,311,721
- с кредитным рейтингом D	-	-	30,559,294	-	-	30,559,294
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	-	231,008	-	-	231,008
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>						
- со стабильным кредитным рейтингом	6,612,938	-	-	-	-	6,612,938
- с удовлетворительным кредитным рейтингом	8,870,434	-	-	-	-	8,870,434
	552,621,619	27,585,434	34,369,791	2,596,314	-	617,173,158
Оценочный резерв под убытки	(2,018,228)	(3,761,669)	(34,369,791)	-	-	(40,149,688)
Итого кредитов, выданных банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	550,603,391	23,823,765	-	2,596,314	-	577,023,470

*В данную категорию включен заем валовой балансовой стоимостью 28,612,927 тыс. тенге, выданный банку, который не имеет внешнего кредитного рейтинга. Холдинг определил данный заем в категорию «от ВВВ- до ВВВ+», используя внешний кредитный рейтинг «ВВВ-» конечного заемщика, получившего данные средства. В случае дефолта банка-заемщика, права требования по займу, выданному банком конечному заемщику, переходят к Холдингу.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

	31 декабря 2025 года					Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	ОССЧПУ (встроенные производные финансовые инструменты)	
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости						
<i>С внешним и присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>						
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	626,030,161	-	-	-	-	626,030,161
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	1,174,729,101	1,400,445	-	-	-	1,176,129,546
- с кредитным рейтингом от В- до В+	705,752,769	167,260,105	-	10,986,086	-	883,998,960
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	7,700,408	88,850,331	75,065,087	-	-	171,615,826
- с кредитным рейтингом от СС- до СС+	8,564,465	-	-	-	-	8,564,465
- с кредитным рейтингом D	-	-	144,483,559	3,033,189	-	147,516,748
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга*	4,293,566,605	373,963,325	376,825,402	15,070,525	-	5,059,425,857
	6,816,343,509	631,474,206	596,374,048	29,089,800	-	8,073,281,563
Оценочный резерв под убытки	(33,906,995)	(47,044,585)	(352,661,270)	(7,851,354)	-	(441,464,204)
Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости	6,782,436,514	584,429,621	243,712,778	21,238,446	-	7,631,817,359
<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>						
Дебиторская задолженность по финансовой аренде						
Корпоративные клиенты						
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>						
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	154,521,223	423,430,759	-	-	-	577,951,982
- с кредитным рейтингом от В- до В+	10,181,331	-	-	-	82,597,136	92,778,467
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>						
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	355,410,534	14,460,175	-	-	-	369,870,709
- с кредитным рейтингом от В- до В+	339,219,855	43,143,537	2,189,827	-	-	384,553,219
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	91,556,273	44,075,007	8,936,362	-	-	144,567,642
- с кредитным рейтингом D	-	-	27,351,229	-	-	27,351,229
	950,889,216	525,109,478	38,477,418	-	82,597,136	1,597,073,248
Оценочный резерв под убытки	(7,349,621)	(6,567,822)	(13,423,029)	-	-	(27,340,472)
Итого корпоративных клиентов	943,539,595	518,541,656	25,054,389	-	82,597,136	1,569,732,776

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

	31 декабря 2025 года					
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	ОССЧПУ (встроенные производные финансовые инструменты)	Итого
Клиенты агропромышленного комплекса						
- непросроченные	535,217,152	38,634,160	46,576,601	19,427	-	620,447,340
- просроченные на срок менее 30 дней	16,093,780	12,714,304	15,312,552	2,552	-	44,123,188
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	12,126,116	13,770,736	18,176	-	25,915,028
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	11,538,783	13,355	-	11,552,138
- просроченные на срок более 1 года	-	-	43,414,128	-	-	43,414,128
	551,310,932	63,474,580	130,612,800	53,510	-	745,451,822
Оценочный резерв под убытки	(8,559,223)	(7,389,912)	(61,339,118)	(21,809)	-	(77,310,062)
Итого клиентов агропромышленн ого сектора	542,751,709	56,084,668	69,273,682	31,701	-	668,141,760
Розничные клиенты и физические лица						
- непросроченные	103,767,689	2,885,354	2,423,279	-	-	109,076,322
- просроченные на срок менее 30 дней	2,552,685	617,554	573,771	-	-	3,744,010
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	840,178	609,596	-	-	1,449,774
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	1,678,417	-	-	1,678,417
- просроченные на срок более 1 года	-	-	1,895,169	-	-	1,895,169
	106,320,374	4,343,086	7,180,232	-	-	117,843,692
Оценочный резерв под убытки	(52,943)	(4,926)	(254,662)	-	-	(312,531)
Итого розничных клиентов и физических лиц	106,267,431	4,338,160	6,925,570	-	-	117,531,161
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде	1,592,558,735	578,964,484	101,253,641	31,701	82,597,136	2,355,405,697

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

	31 декабря 2025 года			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход					
- с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+	8,603,438	-	-	-	8,603,438
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	432,050,911	-	-	-	432,050,911
- с кредитным рейтингом от A- до A+	144,319,330	-	-	-	144,319,330
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	200,514,109	-	-	-	200,514,109
Оценочный резерв под убытки	(5,120)	-	-	-	(5,120)
Валовая балансовая стоимость	785,487,788	-	-	-	785,487,788
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	785,482,668	-	-	-	785,482,668
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости					
- с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+	16,090,092	-	-	-	16,090,092
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	1,390,692,650	-	-	-	1,390,692,650
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	10,528,536	-	-	-	10,528,536
- с кредитным рейтингом от В- до В+	9,117,466	9,562,255	-	-	18,679,721
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	9,929,780	-	-	-	9,929,780
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга*	42,179,066	-	1,235,732	-	43,414,798
	1,478,537,590	9,562,255	1,235,732	-	1,489,335,577
Оценочный резерв под убытки	(1,917,763)	(640,209)	(1,235,732)	-	(3,793,704)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости	1,476,619,827	8,922,046	-	-	1,485,541,873
<i>*Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости в Стадии 1 и не имеющие присвоенного кредитного рейтинга по состоянию на 31 декабря 2025 года, включают долговые ценные бумаги Евразийского банка развития на общую сумму 36,442,143 тыс. тенге.</i>					
Прочие финансовые активы					
- непросроченные	33,057,891	3,228,190	3,146,924	-	39,433,005
- просроченные на срок менее 30 дней	78,266	4,871	53	-	83,190
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	342,062	1,995	-	344,057
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	413,891	-	413,891
- просроченные на срок более 1 года	-	-	12,792,467	-	12,792,467
	33,136,157	3,575,123	16,355,330	-	53,066,610
Оценочный резерв под убытки	(112,505)	(836,697)	(14,635,639)	-	(15,584,841)
Итого прочих финансовых активов	33,023,652	2,738,426	1,719,691	-	37,481,769

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

	31 декабря 2025 года			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимс я кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям					
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	20,326,347	-	-	-	20,326,347
Оценочный резерв под убытки	-	-	-	-	-
Итого дебиторской задолженности по государственным субсидиям	20,326,347	-	-	-	20,326,347
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов					
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	74,946,647	-	-	-	74,946,647
Оценочный резерв под убытки	(1,934,727)	-	-	-	(1,934,727)
Итого дебиторской задолженности Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	73,011,920	-	-	-	73,011,920

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

	31 декабря 2025 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Договоры финансовой гарантии				
<i>С присвоенным внешним рейтингом</i>				
<i>кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	56,567,500	-	-	56,567,500
- с кредитным рейтингом от В- до В+	231,406,863	-	-	231,406,863
<i>С присвоенным внутренним</i>				
<i>рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	53,080,650	-	-	53,080,650
- с кредитным рейтингом от В- до В+	15,000,000	-	-	15,000,000
<i>не имеющие присвоенного</i>				
<i>кредитного рейтинга</i>				
- непросроченные	699,382,861	10,871,520	289,154	710,543,535
- просроченные на срок менее 30 дней	16,017,487	240,176	13,335	16,270,998
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 60 дней	-	5,457,984	-	5,457,984
- просроченные на срок более 61 дня, но менее 90 дней	-	1,413,581	6,379	1,419,960
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	6,364,244	6,364,244
	1,071,455,361	17,983,261	6,673,112	1,096,111,734
Оценочный резерв под убытки	(34,739,218)	(4,896,473)	(6,579,689)	(46,215,380)
Обязательства по предоставлению займов				
<i>С присвоенным внешним рейтингом</i>				
<i>кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	661,150,474	-	-	661,150,474
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	15,599,399	-	-	15,599,399
- с кредитным рейтингом от В- до В+	1,295,353	-	-	1,295,353
<i>С присвоенным внутренним</i>				
<i>рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	137,145,836	-	-	137,145,836
- с кредитным рейтингом от В- до В+	302,070,898	-	-	302,070,898
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	588,207	3,244,041	-	3,832,248
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	2,086,122	-	-	2,086,122
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга кредитные обязательства перед физическими лицами	39,124,948	-	-	39,124,948
	1,159,061,237	3,244,041	-	1,162,305,278
Оценочный резерв под убытки	(6,026,489)	-	-	(6,026,489)

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 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 2025 года				
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
Ипотечные кредиты (не имеющие кредитного рейтинга)					
- непросроченные	3,646,790,946	241,470,909	11,104,699	126,509	3,899,493,063
- просроченные на срок менее 30 дней	3,998,641	31,396,089	1,204,556	43,827	36,643,113
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	3,636	15,549,186	1,166,246	12,557	16,731,625
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	3,134,582	-	3,134,582
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	856,064	-	856,064
- просроченные на срок более 1 года	-	-	1,202,901	-	1,202,901
Оценочный резерв под убытки	(3,847,474)	(1,371,109)	(6,145,230)	(5,916)	(11,369,729)
Итого ипотечных кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости	3,646,945,749	287,045,075	12,523,818	176,977	3,946,691,619
Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора (не имеющие кредитного рейтинга)					
- непросроченные	625,686,730	58,128,790	145,951,751	6,363,120	836,130,391
- просроченные на срок менее 30 дней	16,832,436	4,433,131	36,347,678	1,197,686	58,810,931
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	22,982,608	33,768,758	5,527,793	62,279,159
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	16,428,927	1,665,556	18,094,483
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	4,287,742	13,284	4,301,026
- просроченные на срок более 1 года	-	-	103,001,408	120,193	103,121,601
Оценочный резерв под убытки	(21,524,445)	(10,808,512)	(207,660,587)	(8,988,597)	(248,982,141)
Итого кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемых по амортизированной стоимости	620,994,721	74,736,017	132,125,677	5,899,035	833,755,450

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

	31 декабря 2025 года			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Кредиты, выданные клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям					
- непросроченные	2,519,303,687	241,729,065	213,320,835	10,986,086	2,985,339,673
- просроченные на срок менее 30 дней	3,727,433	8,594,398	699,745	-	13,021,576
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	2,518,869	374	-	2,519,243
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	4,671,161	4,082,345	-	8,753,506
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	1,310,458	151,859	1,462,317
- просроченные на срок более 1 года	-	-	18,504,979	2,881,330	21,386,309
Оценочный резерв под убытки	(8,535,076)	(34,864,964)	(138,855,453)	1,143,159	(181,112,334)
Итого кредитов, выданных клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемым по амортизированной стоимости	2,514,496,044	222,648,529	99,063,283	15,162,434	2,851,370,290

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

	31 декабря 2024 года				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимс я кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Денежные средства и их эквиваленты					
Денежные средства в кассе	3,114,049	-	-	-	3,114,049
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
	2,633,338,374	135,046	97	-	2,633,473,517
Оценочный резерв под убытки	(89,127)	(62)	(62)	-	(89,251)
Итого денежных средств и их эквивалентов	2,633,249,247	134,984	35	-	2,633,384,266
Депозиты в банках и в финансовых институтах					
- 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
	304,551,391	-	17,624,027	-	322,175,418
Оценочный резерв под убытки	(945,281)	-	(17,624,027)	-	(18,569,308)
Итого депозитов в банках и в финансовых институтах	303,606,110	-	-	-	303,606,110
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям					
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+*	216,674,071	-	3,579,489	-	220,253,560
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	164,989,531	10,032,832	-	2,266,489	177,288,852
- с кредитным рейтингом от B- до B+	36,477,657	4,747,794	-	-	41,225,451
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	3,942,139	-	-	-	3,942,139
- с кредитным рейтингом D	-	-	30,901,684	-	30,901,684
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>					
- со стабильным кредитным рейтингом	13,378,752	-	-	-	13,378,752
- с удовлетворительным кредитным рейтингом	5,483,359	-	-	-	5,483,359
	440,945,509	14,780,626	34,481,173	2,266,489	492,473,797
Оценочный резерв под убытки	(3,028,417)	(3,876,198)	(34,481,173)	-	(41,385,788)
Итого кредитов, выданных банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	437,917,092	10,904,428	-	2,266,489	451,088,009

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 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 BVB- до BVB+», используя внешний кредитный рейтинг «BVB-» конечного заемщика, получившего данные средства. В случае дефолта банка-заемщика, права требования по займу, выданному банком конечному заемщику, переходят к Холдингу.

	31 декабря 2024 года				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
<i>С внешним и присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от BVB- до BVB+	216,762,428	30,031,963	-	-	246,794,391
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	1,006,830,932	2,975,877	-	-	1,009,806,809
- с кредитным рейтингом от B- до B+	580,842,698	100,090,232	-	11,915,216	692,848,146
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	13,672,072	50,081,828	82,080,867	171,623	146,006,390
- 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
	5,611,470,323	545,397,749	552,868,735	31,176,842	6,740,913,649
Оценочный резерв под убытки	(31,542,210)	(28,691,110)	(338,855,807)	(9,401,899)	(408,491,026)
Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости	5,579,928,113	516,706,639	214,012,928	21,774,943	6,332,422,623
<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>					
Дебиторская задолженность по финансовой аренде					
Корпоративные клиенты					
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от BVB- до BVB+	199,555,777	179,556,189	-	-	379,111,966
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	93,212,765	1,732,426	-	-	94,945,191
- с кредитным рейтингом от B- до B+	275,051,539	26,531,805	10,493,893	-	312,077,237
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	20,374,426	79,851,362	22,920,701	-	123,146,489
- с кредитным рейтингом D	-	-	8,427,265	-	8,427,265
	588,194,507	287,671,782	41,841,859	-	917,708,148
Оценочный резерв под убытки	(3,677,054)	(9,492,521)	(7,369,652)	-	(20,539,227)
Итого корпоративных клиентов	584,517,453	278,179,261	34,472,207	-	897,168,921
Клиенты агропромышленного комплекса					
- 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
	404,820,887	42,385,430	178,997,711	73,034	626,277,062
Оценочный резерв под убытки	(4,233,818)	(4,009,463)	(64,285,213)	(28,869)	(72,557,363)
Итого клиентов агропромышленного сектора	400,587,069	38,375,967	114,712,498	44,165	553,719,699

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

	31 декабря 2024 года			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимс я кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимс я кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Розничные клиенты и физические лица					
- 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
	111,723,332	5,754,122	10,383,890	-	127,861,344
Оценочный резерв под убытки	(51,134)	(3,882)	(132,157)	-	(187,173)
Итого розничных клиентов и физических лиц	111,672,198	5,750,240	10,251,733	-	127,674,171
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде	1,096,776,720	322,305,468	159,436,438	44,165	1,578,562,791

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

	31 декабря 2024 года				ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход						
- 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 BVB- до BVB+	224,746,389	-	-	-	-	224,746,389
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	8,401,956	-	-	-	-	8,401,956
	683,488,905	-	-	-	-	683,488,905
Оценочный резерв под убытки	(174,082)	-	-	-	-	(174,082)
Валовая балансовая стоимость	683,488,905	-	-	-	-	683,488,905
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	683,314,823	-	-	-	-	683,314,823
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости						
- с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+	30,239,549	-	-	-	-	30,239,549
- с кредитным рейтингом от BVB- до BVB+	1,055,610,511	-	-	-	-	1,055,610,511
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	13,123,186	-	-	54,200,340	-	67,323,526
- с кредитным рейтингом от B- до B+ - не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	14,139,938	9,405,393	-	-	-	23,545,331
	6,015,928	-	1,238,684	-	-	7,254,612
	1,119,129,112	9,405,393	1,238,684	54,200,340	1,183,973,529	
Оценочный резерв под убытки	(1,265,907)	(745,669)	(1,238,684)	(1,695,544)	-	(4,945,804)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости	1,117,863,205	8,659,724	-	52,504,796	-	1,179,027,725
Прочие финансовые активы						
- 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, но менее 90 дней	-	411,437	184,976	-	-	596,413
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	141,506	-	-	141,506
- просроченные на срок более 1 года	-	-	15,748,011	-	-	15,748,011
	37,489,918	2,874,538	18,765,606	-	-	59,130,062
Оценочный резерв под убытки	(225,446)	(462,716)	(16,499,449)	-	-	(17,187,611)
Итого прочих финансовых активов	37,264,472	2,411,822	2,266,157	-	-	41,942,451
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям						
- с кредитным рейтингом от BVB- до BVB+	37,619,033	-	-	-	-	37,619,033
Оценочный резерв под убытки	-	-	-	-	-	-
Итого дебиторской задолженности по государственным субсидиям	37,619,033	-	-	-	-	37,619,033
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов						
- с кредитным рейтингом от BVB- до BVB+	55,026,392	-	-	-	-	55,026,392
Оценочный резерв под убытки	-	-	-	-	-	-
Итого дебиторской задолженности государства по возмещению премий на счетах клиентов	55,026,392	-	-	-	-	55,026,392

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

	31 декабря 2024 года				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Ипотечные кредиты (не имеющие кредитного рейтинга)					
- непросроченные	3,138,882,379	220,470,135	7,812,197	130,600	3,367,295,311
- просроченные на срок менее 30 дней	9,011,102	25,261,179	938,038	18,633	35,228,952
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	1,016,499	16,932,001	952,067	28,509	18,929,076
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	2,451	2,593,414	2,176	2,598,041
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	873,648	-	873,648
- просроченные на срок более 1 года	-	-	894,144	2,634	896,778
	3,148,909,980	262,665,766	14,063,508	182,552	3,425,821,806
Оценочный резерв под убытки	(3,169,482)	(1,251,578)	(4,046,859)	(5,451)	(8,473,370)
Итого ипотечных кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости	3,145,740,498	261,414,188	10,016,649	177,101	3,417,348,436
Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора (не имеющие кредитного рейтинга)					
- непросроченные	618,726,904	78,088,111	99,676,062	12,282,197	808,773,274
- просроченные на срок менее 30 дней	18,486,517	8,537,216	32,456,218	110,920	59,590,871
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	12,911,700	27,870,062	2,442,074	43,223,836
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	6,571,588	409,341	6,980,929
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	23,992,884	527,487	24,520,371
- просроченные на срок более 1 года	-	-	96,925,657	111,338	97,036,995
	637,213,421	99,537,027	287,492,471	15,883,357	1,040,126,276
Оценочный резерв под убытки	(12,538,983)	(9,259,389)	(175,074,192)	(10,634,062)	(207,506,626)
Итого кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемых по амортизированной стоимости	624,674,438	90,277,638	112,418,279	5,249,295	832,619,650

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

6 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Дебиторская задолженность по договорам «обратного репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	1,808,976,530	1,461,850,333
Остатки по счетам в НБРК	821,523,092	696,792,884
Текущие счета	427,967,994	176,880,391
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	291,659,963	289,514,735
Обязательные резервы на счетах в НБРК	141,125,943	5,321,125
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	9,962,789	-
Денежные средства в кассе	2,274,362	3,114,049
Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение	3,503,490,673	2,633,473,517
За вычетом резерва под обесценение	(130,381)	(89,251)
Итого денежных средств и их эквивалентов	3,503,360,292	2,633,384,266

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 2025 года:

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязатель- ные резервы		Текущие счета	Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	Корреспон- дентские счета и депозиты «овернайт»	Итого
- НБРК (не имеющий рейтинга)	962,649,035	-	-	9,962,789	-	972,611,824
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	-	2,522,758	2,522,758
- с рейтингом от A- до A+	-	-	-	-	177,295,948	177,295,948
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	119,745,212	-	-	82,814,636	202,559,848
- с рейтингом от BB- до BB+	-	291,062,605	-	-	13,998,272	305,060,877
- с рейтингом от B- до B+	-	234,016	-	-	-	234,016
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	-	3,041,778	-	-	28,349	3,070,127
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	13,884,383	-	-	15,000,000	28,884,383
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение	962,649,035	427,967,994	9,962,789	291,659,963	1,692,239,781	
За вычетом резерва под обесценение	(87,300)	(33,282)	-	(165)	(120,747)	
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, после вычета резерва под обесценение	962,561,735	427,934,712	9,962,789	291,659,798	1,692,119,034	

*Денежные средства и их эквиваленты, не имеющие присвоенного кредитного рейтинга по состоянию на 31 декабря 2025 года, включают средства Комитета государственного казначейства Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 28,881,718 тыс. тенге.

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

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года, Холдинг заключил договоры «обратного репо» на Казахстанской фондовой бирже. Предметом данных договоров являлись казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан (с рейтингом «BBB»), ноты Национального Банка Республики Казахстан, долговые обязательства АО «Казахстанский фонд устойчивого развития» (с рейтингом «BBB») и долговые обязательства Евразийского банка развития (не имеющие кредитного рейтинга с балансовой стоимостью 45,761,617 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2025 года и балансовой стоимостью 30,231,424 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года). Балансовая стоимость договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составили 1,808,976,530 тыс. тенге и 1,808,383,319 тыс. тенге, соответственно (31 декабря 2024 года: 1,461,850,333 тыс. тенге и 1,460,773,172 тыс. тенге, соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Холдинга был один банк-контрагент (31 декабря 2024 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 2025 года составляла 972,611,824 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 702,114,009 тыс. тенге), или 27.76% денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2024 года: 26.66%).

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 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

В 2025 году Холдинг восстановил резерв под обесценение по денежным средствам и их эквивалентам в размере 40,404 тыс. тенге (Примечание 27) (2024 год: начисление резерва под обесценение 25,030 тыс. тенге).

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Инвестиции в совместные предприятия	90,076,147	66,868,426
Инвестиции в ассоциированные предприятия	39,060,608	38,617,149
Прочие инвестиции в долевые инструменты	58,130,287	64,830,508
Прочие финансовые активы	7,252,571	2,619,322
Итого активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	194,519,613	172,935,405

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Доля участия в собственном капитале, %		Доля участия в собственном капитале, %	
	2025 г.		2024 г.	
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГаз КМГ»	40,324,163	50.00	40,302,348	50.00
ТОО «Ak Zhaiyk Capital»	10,290,018	21.00	-	-
ТОО «Baikonyr Solar»	7,178,187	49.00	7,460,392	49.00
ТОО «Bilim Solution»	5,929,722	46.48	-	-
ТОО «Silumin of Qazaqstan»	4,490,001	49.00	2,872,676	49.00
ТОО «Казахстанская зерновая компания»	3,603,806	49.00	-	-
ТОО Медицинский центр Iclinic Atyrau	2,337,408	47.00	2,063,413	47.00
ЧК «Unicorn Feed»	1,234,960	34.73	3,151,827	34.73
ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	1,149,867	26.59	2,536,387	26.59
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	967,037	49.00	2,065,342	49.00
ТОО «Казахстанский завод горячего цинкования» (опционное соглашение)	784,539	49.00	691,782	49.00
ТОО «Arnau Agro»	572,384	49.00	525,049	49.00
ТОО «CA International»	524,941	49.00	461,216	49.00
ТОО «Казахстанские трубопроводные системы»	407,990	34.00	392,415	34.00
ТОО «Resurs R»	224,787	49.00	-	-
ТОО «Best Meat»	210,173	49.00	284,855	49.00
ТОО «KTK Service»	20,379	49.00	3,974,379	49.00
Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund C.V.	-	-	86,345	49.50
Инвестиции в рамках консорциального соглашения через Фонд прямых инвестиций «Baiterek Investment Fund»				
ТОО «Zhaik Petroleum Ltd.»	6,336,362	31.80	-	-
Eastland Estates Ltd.	3,489,423	33.12	-	-
	90,076,147		66,868,426	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	22,607,277	49.90	18,486,485	49.90
ТОО «Ақтау Энерджи Компани»	6,557,826	20.00	-	-
Kazakhstan Growth Fund L.P.*	3,811,845	49.50	4,084,185	49.50
ТОО Alit Holding	2,871,257	49.00	2,809,688	49.00
ТОО «КазМясо»	1,617,037	49.00	2,273,671	49.00
ТОО Format Mach Company Engineering	1,405,854	25.00	1,304,341	25.00
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	189,512	45.25	165,806	45.25
ТОО «EMC Agro»	-	24.47	6,673,601	24.47
Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V.*	-	49.50	2,055,959	49.50
ЧК «KazrostEngineering Ltd»	-	16.00	763,413	16.00
ТОО «Темирбетон-1»	-	-	-	22.00
	39,060,608		38,617,149	
Прочие инвестиции в долевыe инструменты				
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	40,545,963	95.24	31,324,942	95.24
500 Startups V, L.P.	5,180,239	7.10	4,985,186	7.10
ТОО «Continental Logistic»	4,440,166	18.45	4,329,500	18.45
Quest Ventures Asia Fund II L.P.	3,312,931	30.70	4,488,938	30.70
ТОО «EMC Agro»	2,049,631	8.86	-	-
Sturgeon Emerginf Opportunities II L.P."	1,060,790	16.70	-	-
Apex Fund I L.P.*	817,549	97.00	395,760	97.00
Частная компания BGlobal Ventures Ltd.	494,276	100.00	143,700	100.00
Forebright Life Science Technology L.P.	101,422	9.88	-	-
Alem Ventures Fund C.V.	76,191	31.58	-	-
TVM Healthcare SEA Fund L.P.	45,337	35.01	-	-
Flagship Ventures Fund 2004 L.P.*	5,792	6.60	5,716	6.60
AITAS LUX S.A.R.L	-	-	18,514,591	13.99
Wellington Partners Ventures III Fund L.P.	-	-	379,032	5.13
ТОО «TTS Astana-2007 K»	-	-	246,567	17.17
Da Vinci Emerging Technologies GP Limited	-	-	16,576	18.83
	58,130,287		64,830,508	

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 облигации.

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 долларов США) - доля участия 95,24%.
- «VERNO PE EURASIA GP» (5 миллионов долларов 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 2025 года и 31 декабря 2024 года.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по состоянию на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года по значительным инвестициям в ассоциированные и совместные предприятия, как она представлена в собственной финансовой отчетности данных предприятий:

<i>в тысячах казахстанских тенге</i>	АО «АстанаГаз КМГ»	ТОО «Baikonyr Solar»	ТОО «Zhaik Petroleum»	ТОО «Silumin of Qazaqstan»
	50.0%	49.0%	31.80%	21.00%
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
По состоянию на 30 сентября 2025 года (не аудировано):				
Долгосрочные активы	210,759,035	19,194,850	2,561,698	5,820,900
Текущие активы	27,355,369	2,527,091	192,694	4,205,214
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	20,337,509	1,208,405	12,158	3,591,008
Долгосрочные обязательства	148,598,436	11,456,902	-	-
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	140,719,964	9,734,460	-	-
Текущие обязательства	30,533,280	1,107,263	16,700	918,870
Чистые активы	58,982,688	9,157,776	2,737,692	9,107,243
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года (не аудировано):				
Выручка	25,007,359	3,271,230	-	-
Чистая прибыль/(чистый убыток)	3,883,441	1,366,088	(3,541)	(467,332)
Общий совокупный доход/(убыток) за период	3,883,441	1,366,088	(3,541)	(467,332)
По состоянию на 31 декабря 2024 года:	Аудировано	Аудировано	Не аудировано	Не аудировано
Долгосрочные активы	221,508,906	19,882,652	2,550,933	3,760,325
Текущие активы	20,613,603	2,020,494	193,606	6,111,358
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	16,569,186	1,449,699	6,904	6,026,897
Долгосрочные обязательства	156,612,182	12,405,702	-	-
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	148,106,483	10,683,260	-	-
Текущие обязательства	30,411,080	1,292,891	13,306	219,109
Чистые активы	55,099,247	8,204,554	2,731,233	9,574,575
За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года:				
Выручка	33,475,009	4,219,041	-	-
Чистая прибыль/(чистый убыток)	3,682,383	412,866	5,069	(166,059)
Общий совокупный доход/(убыток) за период	3,682,383	412,866	5,069	(166,059)

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

в тысячах казахстанских тенге	CITIC KAZYNA Investment Fund I L. P.	TOO «Bilim Solution»	TOO «Ak Zhaiyk Capital»
Доля участия (в процентах)	49.90%	46.48%	21.00%
Страна регистрации	Ассоциированное предприятие Острова Кайман	Совместное предприятие Республика Казахстан	Совместное предприятие Республика Казахстан
Место осуществления деятельности	Китай/Республики Казахстан		
По состоянию на 30 сентября 2025 года (не аудировано):			
Долгосрочные активы	-	2,800,000	57,431,951
Текущие активы	39,130,237	1,049	95,070,772
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	9,567	187	1,067,227
Долгосрочные обязательства	-	-	94,696,956
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	-	-	75,288,640
Текущие обязательства	127,764	293	79,540,915
Чистые активы	39,002,473	2,800,756	(21,735,149)
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года (не аудировано):			
Выручка	(6,341)	-	37,706,374
(Чистый убыток)/чистая прибыль	(57,258)	656	(6,630,949)
Общий совокупный доход/(убыток)	(57,258)	656	(6,630,949)
По состоянию на 31 декабря 2024 года:	Аудировано	Не аудировано	Не аудировано
Долгосрочные активы	37,499,619	-	51,090,242
Текущие активы	50,458	-	81,088,152
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	-	-	11,035,113
Долгосрочные обязательства	-	-	54,982,777
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	140,648	-	37,494,566
Текущие обязательства	37,358,971	-	90,273,255
Чистые активы	37,499,619	-	(13,077,638)
За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года:			
Выручка	262,290	-	24,847,306
(Чистый убыток)/чистая прибыль	121,169	-	(824,810)
Общий совокупный доход/(убыток)	121,169	-	(824,810)

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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 34 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости.

8 Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам		
- с рейтингом от BВВ- до BВВ+	238,118,197	220,253,560
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	241,261,391	177,288,852
- с рейтингом от В- до В+	90,208,175	41,225,451
- с рейтингом от ССС- до ССС+	1,311,721	3,942,139
- с рейтингом D	30,559,294	30,901,684
- не имеющие рейтинга	15,714,380	18,862,111
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям до вычета резерва под обесценение	617,173,158	492,473,797
За вычетом резерва под обесценение	(40,149,688)	(41,385,788)
Итого кредитов, выданных банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	577,023,470	451,088,009

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:

	2025 г.			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Остаток на 1 января	3,028,417	3,876,198	34,481,173	41,385,788
Перевод в Стадию 1	90	(90)	-	-
Восстановление резерва под обесценение в течение года (Примечание 27)	(1,010,279)	(114,439)	(111,382)	(1,236,100)
Остаток на 31 декабря	2,018,228	3,761,669	34,369,791	40,149,688

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

	2024 г.			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Остаток на 1 января	2,167,152	4,359,860	34,224,854	40,751,866
Перевод в Стадию 1	536,262	(536,262)	-	-
Перевод в Стадию 2 (Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 27)	-	17,686	(17,686)	-
Прочее	(129,754)	(218,252)	274,006	(74,000)
	454,757	253,166	-	707,923
Остаток на 31 декабря	3,028,417	3,876,198	34,481,173	41,385,788

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

В течение 2025 года в соответствии с несколькими соглашениями с первоначальными сроками погашения в течение 2029-2030 годов, сроки условного финансирования, предоставляемого банкам второго уровня по программе АО «Банк Развития Казахстана» для финансирования внутренних автопроизводителей, финансируемой Национальным банком Республики Казахстан с целью кредитования индивидуальных покупателей легковых автомобилей, произведенных в Казахстане, были продлены до 2033 года. Модификация привела к прекращению признания предыдущих финансовых инструментов и признанию новых финансовых инструментов. Справедливая стоимость этих займов при первоначальном признании была определена с использованием рыночных процентных ставок в диапазоне от 16.94% до 18.55%, что привело к дисконту при первоначальном признании в сумме 27,180,585 тыс. тенге. Общий расход в результате модификации сроков составил 10,738,380 тыс. тенге. Из данной суммы 8,652,547 тыс. тенге представляет собой использование государственных субсидий, а оставшиеся 2,085,833 тыс. тенге признаны в качестве расходов от модификации финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, сроки займов, предоставленных прочим организациям в 2024 году, были существенно модифицированы. Данные изменения были осуществлены в соответствии с Приказом №226 Министра промышленности и строительства Республики Казахстан от 24 июня 2025 года. В результате модификации срок погашения кредита был продлен с 2031 года до 2039 года, что привело к прекращению признания существующего финансового инструмента и признанию нового финансового инструмента. Займы были признаны по справедливой стоимости при первоначальном признании, которая была определена с использованием рыночных ставок 16.99%-21.42% годовых. Сумма дисконта при первоначальном признании, составила 25,889,260 тыс. тенге. В результате модификации условий договора сумма восстановления ранее признанных государственных субсидий составила 13,286,536 тыс. тенге (Примечание 19).

В течение 2025 года банки досрочно погасили займы, выданные на сумму 21,631,529 тыс. тенге, что соответствовало первоначальным условиям договора. В результате данного досрочного погашения был пересчитан баланс государственной субсидии на общую сумму 8,336,227 тыс. тенге (Примечание 19).

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 13.8% 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 19), 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.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям, отнесенные в Стадию 3, а также кредиты, являющиеся кредитно-обесцененными при первоначальном признании, не обеспечены залогом или другими средствами повышения качества кредита.

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждого вида задолженности банков представлена в Примечании 34. Анализ процентных ставок средств в банках представлен в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

9 Депозиты в банках и в финансовых институтах

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты в банках и в финансовых институтах		
- с рейтингом от AA- до AA+	2,484,047	1,595,436
- с рейтингом от BBB- до BBB+	29,051,339	4,786,917
- с рейтингом от BB- до BB+	39,420,990	29,858,228
- с рейтингом от B- до B+	274,711,266	268,311,976
- с рейтингом D	16,791,591	17,237,277
- не имеющие рейтинга	385,584	385,584
Итого депозитов в банках и в финансовых институтах до вычета резерва под обесценение	362,844,817	322,175,418
За вычетом резерва под обесценение	(19,792,620)	(18,569,308)
Итого депозитов в банках и в финансовых институтах	343,052,197	303,606,110

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

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

	2025 г.			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по депозитам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Остаток на 1 января	945,281	-	17,624,027	18,569,308
Начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 27)	2,524,645	-	-	2,524,645
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	-	-	(445,686)	(445,686)
Прочее	(854,481)	-	(1,166)	(855,647)
Остаток на 31 декабря	2,615,445	-	17,177,175	19,792,620

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

	2024 г.			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по депозитам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по депозитам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Остаток на 1 января (Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 27)	83,270	-	16,074,727	16,157,997
Влияние изменения обменных курсов иностраных валют	282,901	-	(88,001)	194,900
Прочее	-	-	1,637,301	1,637,301
	579,110	-	-	579,110
Остаток на 31 декабря	945,281	-	17,624,027	18,569,308

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года 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 34. Анализ процентных ставок средств в банках представлен в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

10 Кредиты, выданные клиентам

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Ипотечные кредиты	3,958,061,348	3,425,821,806
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	3,015,418,470	2,262,103,230
Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора	1,082,737,592	1,040,126,276
Кредиты малому и среднему бизнесу (МСБ)	17,064,153	12,862,337
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение, оцениваемые по амортизированной стоимости	8,073,281,563	6,740,913,649
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(441,464,204)	(408,491,026)
Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, за вычетом резерва под обесценение	7,631,817,359	6,332,422,623
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	401,527,877	226,107,849
Итого кредитов, выданных клиентам	8,033,345,236	6,558,530,472

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 17.25% до 24.41% (в 2024 году: от 13.70% до 20.02% в тенге). Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не являются просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2025 года портфель ипотечных кредитов до вычета резерва под обесценение кредитов включал ипотечные кредиты, выданные напрямую, на сумму 3,938,968,849 тыс. тенге (в 2024 году: 3,400,681,611 тыс. тенге), и ипотечные кредиты, приобретенные у коммерческих банков, на сумму 19,092,499 тыс. тенге (в 2024 году: 25,140,195 тыс. тенге).

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

(в тысячах казахстанских тенге)	2025 г.				Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании	
Остаток на 1 января	5,611,470,324	545,397,748	552,868,735	31,176,842	6,740,913,649
Перевод в Стадию 1	195,691,938	(180,403,049)	(15,288,889)	-	-
Перевод в Стадию 2	(434,929,731)	510,553,599	(75,623,868)	-	-
Перевод в Стадию 3	(108,469,799)	(118,687,534)	227,157,333	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	3,902,623,449	-	595,549	459,905	3,903,678,903
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(2,170,699,227)	(128,459,026)	(87,321,206)	(4,283,686)	(2,390,763,145)
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	28,772,229	-	28,772,229
Прочее*	(128,637,850)	4,534,941	(33,268,436)	1,736,739	(155,634,606)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(50,705,595)	(1,462,473)	(1,517,399)	-	(53,685,467)
Остаток на 31 декабря	6,816,343,509	631,474,206	596,374,048	29,089,800	8,073,281,563

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.				Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании	
Остаток на 1 января	4,834,920,058	485,429,652	541,248,837	33,209,936	5,894,808,483
Перевод в Стадию 1	123,845,828	(98,577,133)	(25,268,695)	-	-
Перевод в Стадию 2	(355,470,064)	415,645,843	(60,175,779)	-	-
Перевод в Стадию 3	(51,201,856)	(142,804,453)	194,006,309	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	2,737,622,098	-	38,684	827,962	2,738,488,744
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(2,094,825,431)	(120,687,786)	(77,333,458)	(4,252,616)	(2,297,099,291)
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	15,295,757	-	15,295,757
Прочее*	279,156,432	5,334,904	(38,591,533)	1,391,560	247,291,363
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	137,423,259	1,056,721	3,648,613	-	142,128,593
Остаток на 31 декабря	5,611,470,324	545,397,748	552,868,735	31,176,842	6,740,913,649

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

Изменение резерва под обесценение кредитов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, может быть представлено следующим образом:

	2025 г.					Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Остаток на 1 января	31,542,210	28,691,110	338,855,807	9,401,899	408,491,026	
Перевод в Стадию 1	10,331,435	(4,205,061)	(6,126,374)	-	-	
Перевод в Стадию 2	(5,435,655)	30,798,337	(25,362,682)	-	-	
Перевод в Стадию 3	(2,168,979)	(9,860,632)	12,029,611	-	-	
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(35,133,876)	3,138,505	32,543,908	(4,434,668)	(3,886,131)	
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	36,407,829	-	-	113,789	36,521,618	
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(1,715,928)	(1,316,563)	(8,365,325)	(308,166)	(11,705,982)	
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	28,772,229	-	28,772,229	
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	79,959	(201,111)	(527,173)	-	(648,325)	
Прочее	-	-	(19,158,731)	3,078,500	(16,080,231)	
Остаток на 31 декабря	33,906,995	47,044,585	352,661,270	7,851,354	441,464,204	

	2024 г.					Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании		
<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	(3,056,067)	17,769,572	(14,713,505)	-	-	
Перевод в Стадию 3	(2,476,041)	(78,861,520)	81,337,561	-	-	
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(30,800,344)	27,290,919	14,745,575	3,979,139	15,215,289	
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	23,830,743	-	-	-	23,830,743	
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(1,629,404)	(1,719,766)	(15,829,027)	(885,195)	(20,063,392)	
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	15,295,757	-	15,295,757	
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	657,874	207,934	2,321,708	-	3,187,516	
Прочее	(126,949)	(119,850)	(592,962)	2,029,805	1,190,044	
Остаток на 31 декабря	31,542,210	28,691,110	338,855,807	9,401,899	408,491,026	

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 13,314,793 тыс. тенге (в 2024 году: 12,884,439 тыс. тенге), которые корректируют валовую балансовую стоимость кредитов, выданных клиентам, поскольку их возмещение не ожидается.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

Анализ обеспечения

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

31 декабря 2025 года <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до начала отчетного периода
Стадия 3			
(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)			
Денежные средства и депозиты	1,576,649	1,576,649	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	34,433,361	137,238	-
Банковские гарантии и гарантии, полученные от юридических лиц (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	1,267,514	-	-
Земельные участки	32,893,383	-	32,893,383
Транспортные средства	13,220,577	13,026,294	194,283
Недвижимость	89,315,133	35,003,775	54,311,358
Оборудование	6,887,749	6,619,144	268,605
Доля участия в собственном капитале	2,656,622	-	2,656,622
Товары в обороте	4,503,122	4,503,122	-
Право недропользования	7,931,603	-	7,931,603
Прочее обеспечение	43,420	43,420	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	10,412,217	-	-
Итого Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)	205,141,350	60,909,642	98,255,854
ПСКО-активы			
Денежные средства и депозиты	50,111	50,111	-
Земельные участки	495,014	-	495,014
Транспортные средства	653,377	653,377	-
Недвижимость	18,200,655	14,012,851	4,187,804
Оборудование	670,864	670,864	-
Товары в обороте	25,696	25,696	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	82,393	-	-
Итого ПСКО-активов	20,178,110	15,412,899	4,682,818

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

31 декабря 2024 года (в тысячах казахстанских тенге)	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до начала отчетного периода
Стадия 3			
(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)			
Денежные средства и депозиты	865,336	865,336	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	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 повышения качества кредита	1,013,390	-	-
Итого Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)	169,853,703	64,054,876	67,435,785
ПСКО-активы			
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 повышения качества кредита	78,063	-	-
Итого ПСКО-активов	16,068,030	2,992,088	12,997,879

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 2025 года и 2024 года.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Кредиты, выданные корпоративным клиентам				
Горнодобывающая промышленность, металлургическая промышленность и добыча полезных ископаемых	1,259,876,066	14.87	1,069,195,939	15.35
Агропромышленный комплекс	1,156,597,878	13.65	1,101,027,618	15.80
Строительство	545,891,395	6.44	223,745,453	3.21
Нефтегазовая промышленность	311,904,743	3.68	319,502,530	4.59
Машиностроение	247,641,532	2.92	163,440,261	2.35
Энергетика и распределение электроэнергии	237,534,208	2.80	149,299,971	2.14
Пищевая промышленность	215,828,339	2.55	164,725,245	2.36
Химическая промышленность	154,183,806	1.82	88,772,060	1.27
Туризм	128,343,259	1.51	100,680,756	1.45
Телекоммуникации	86,565,330	1.02	22,860,307	0.33
Транспорт и складское хозяйство	63,727,005	0.75	75,449,710	1.08
Оптовая и розничная торговля	31,011,882	0.37	2,914,990	0.04
Финансовая и страховая деятельность	19,872,329	0.23	28,776,780	0.41
Образование	18,928,153	0.22	122,953	0.00
Недвижимость	8,665,280	0.10	2,850,129	0.04
Прочие сектора обрабатывающей промышленности	5,492,169	0.06	5,084,713	0.07
Прочее	24,643,135	0.29	22,700,160	0.33
Кредиты, выданные розничным клиентам				
Ипотечные кредиты	3,958,102,931	46.72	3,425,871,923	49.18
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение				
	8,474,809,440	100	6,967,021,498	100
За вычетом резерва под обесценение	(441,464,204)		(408,491,026)	
Итого кредитов, выданных клиентам	8,033,345,236		6,558,530,472	

Концентрация кредитов, выданных клиентам. По состоянию на 31 декабря 2025 года у Холдинга было 2 заемщика (31 декабря 2024 года: 1 заемщик) с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10% от капитала Холдинга. Сумма этих кредитов за вычетом провизии составляла 1,020,455,578 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 552,324,267 тыс. тенге или 12.70% кредитного портфеля за вычетом резерва под обесценение (31 декабря 2024 года: 8.42%).

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 1,398,944,574 тыс. тенге на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 920,001,328 тыс. тенге).

См. Примечание 34 в отношении оценки справедливой стоимости каждого класса кредитов, выданных клиентам. Анализ процентных ставок кредитов, выданных клиентам, представлен в Примечании 30. Информация по остаткам по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

11 Инвестиционные ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,485,541,873	1,179,027,725
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	785,491,643	683,318,374
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	642,492,418	130,150
Итого инвестиционных ценных бумаг	2,913,525,934	1,862,476,249

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации местных исполнительных органов	1,246,364,381	899,800,336
Корпоративные облигации	104,660,226	88,602,826
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	73,189,356	87,228,434
Облигации иностранных банков и финансовых институтов	43,508,265	30,772,950
Облигации казахстанских банков	11,653,791	14,091,579
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» и дочерних предприятий	9,959,558	9,277,064
Облигации казахстанских банков (ПСКО-актив)	-	54,200,340
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости до вычета резерва под обесценение	1,489,335,577	1,183,973,529
За вычетом резерва под обесценение	(3,793,704)	(4,945,804)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости	1,485,541,873	1,179,027,725

Облигации местных исполнительных органов («МИО»). В течение 2025 года Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 407,732,970 единиц по цене 1,000 тенге за единицу, в том числе 140,232,106 единиц, со сроком погашения в 2027 году и с нерыночными купонными ставками по облигациям, составляющими 0.35%, 4.25% и 8.99% годовых, а также приобрел облигации в количестве 267,500,864 единиц со сроком погашения в 2035 и 2040 годах и рыночными купонными ставками, составляющими 18.20%, 18.90% и 20.2% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 376,515,395 тыс. тенге, рассчитанной с использованием рыночных ставок в пределах 15.09%-18.03% годовых для облигаций с нерыночными купонными ставками. Убыток в виде дисконта при первоначальном признании составил 31,217,575 тыс. тенге и был признан в прочих операционных расходах в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 26) и компенсирован за счет уменьшения обязательств по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций в сумме 31,217,575 тыс. тенге (Примечание 19). В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2025 года, местные исполнительные органы погасили облигации в размере 119,882,019 тыс. тенге. Эффект перерасчета дисконта в связи с частичным/полным досрочным погашением облигаций местных исполнительных органов на сумму 63,453,757 тыс. тенге составил 2,578,311 тыс. тенге, из которых 441,662 тыс. тенге были признаны в составе прочих операционных расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а 2,136,649 тыс. тенге были признаны в виде государственной субсидии (Примечание 19).

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 26) и частично компенсирован за счет уменьшения обязательств по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций в сумме 208,731,651 тыс. тенге (Примечание 19). 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 19).

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.

Облигации казахстанских банков (ПСКО-актив). В течение 2025 года облигации казахстанского банка, кредитно-обесцененные при первоначальном признании, были реализованы по решению и на условиях, определенных Правительством Республики Казахстан. Так как руководство пришло к выводу, что Правительство действовало в качестве акционера, прибыль от реализации облигаций в размере 66,343,466 тыс. тенге (за вычетом налогового эффекта в размере 25,432,868 тыс. тенге) была отражена в составе дополнительного капитала Холдинга в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

(в тысячах казахстанских тенге)	2025 г.				ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
Остаток на 1 января (Восстановление)/начисле ние резерва под обесценение в течение года (Примечание 27)	1,265,907	745,669	1,238,684	1,695,544	4,945,804	
Прочее	655,673 (3,817)	(105,460) -	(2,952) -	(1,695,544) -	(1,148,283) (3,817)	
Остаток на 31 декабря	1,917,763	640,209	1,235,732	-	3,793,704	

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.				ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
Величина резерва по состоянию 1 января (Восстановление)/начисле ние резерва под обесценение в течение года (Примечание 27)	769,148	771,319	1,293,509	1,711,973	4,545,949	
Прочее	477,555 19,204	(29,441) 3,791	(54,825) -	(16,429) -	376,860 22,995	
Остаток на 31 декабря	1,265,907	745,669	1,238,684	1,695,544	4,945,804	

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

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации других государств*	714,147,618	578,542,121
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	48,166,373	56,780,696
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	10,600,399	26,440,724
Облигации банков-стран ОЭСР	8,603,438	9,439,787
Облигации местных исполнительных органов	2,834,160	2,831,993
Корпоративные облигации	1,130,680	8,817,694
Облигации казахстанских банков	-	461,808
Итого долговых инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	785,482,668	683,314,823
Корпоративные акции	8,975	3,551
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	785,491,643	683,318,374

*По состоянию на 31 декабря 2025 года долговые ценные бумаги других государств с балансовой стоимостью 173,972,584 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: долговые ценные бумаги, выпущенные государственными органами других стран, с балансовой стоимостью 91,361,707 тыс. тенге), заложены в качестве обеспечения по сделкам «репо».

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	70,915	78,885
Корпоративные облигации с внешним кредитным рейтингом от В- до В+	566,365,896	-
Корпоративные облигации без внешнего кредитного рейтинга	76,055,607	51,265
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	642,492,418	130,150

Корпоративные облигации

Холдинг использует следующие допущения для оценки рыночных процентных ставок в долларах США для Казахстанского эмитента для определения справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Доходность по долгосрочным казначейским облигациям США;
- Премия за страновой риск Республики Казахстан;
- Премия за кредитный риск контрагента.

В течение 2025 года Холдинг приобрел необеспеченные купонные корпоративные облигации на сумму 1,000,000 тыс. долларов США со сроком погашения 7 лет, размещенные на Астанинской международной бирже (AIX) — международной фондовой бирже, действующей в рамках развития Международного финансового центра «Астана» (AIFC). 12 сентября 2025 года был приобретен первый транш облигаций на сумму 500,000 тыс. долларов США (эквивалент 270,420,000 тыс. тенге) с датой погашения 1 апреля 2032 года и купонной ставкой 11.00% годовых. В период с 4 по 17 декабря 2025 года были приобретены облигации второго транша на сумму 500,000 тыс. долларов США (эквивалент 258,188,404 тыс. тенге) с датой погашения 1 сентября 2032 года и купонной ставкой 10.20% годовых. Указанные облигации оцениваются Холдингом по справедливой стоимости через прибыль или убыток в связи с наличием условий конвертации в долевые инструменты. Корпоративные облигации были отражены по справедливой стоимости с использованием рыночной ставки 6.96% годовых; соответствующая прибыль в размере 55,805,154 тыс. тенге отражена в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 24).

В течение 2025 года Холдинг приобрел необеспеченные купонные корпоративные облигации на сумму 1,051,104 тыс. юаней со сроком погашения 10 лет и купонной ставкой 9.00% годовых, размещенные на Астанинской международной бирже. Указанные облигации оцениваются Холдингом по справедливой стоимости через прибыль или убыток в связи с наличием условий конвертации в долевые инструменты, предусмотренных заключенными дополнительными соглашениями.

Анализ процентных ставок по долговым инвестиционным ценным бумагам представлен в Примечании 30. Информация по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи связанным сторонам, представлена в Примечании 36.

12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Менее одного года	634,796,357	426,861,907
От 1 года до 2 лет	533,979,408	380,104,130
От 2 до 3 лет	487,446,819	337,669,491
От 3 до 4 лет	462,107,703	304,424,703
От 4 до 5 лет	399,340,579	287,701,872
Более пяти лет	1,347,089,126	1,056,657,964
Минимальные арендные платежи	3,864,759,992	2,793,420,067
За вычетом незаработанного финансового дохода	(1,486,988,366)	(1,121,573,513)
Оценочный резерв под убытки	(104,963,065)	(93,283,763)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	2,272,808,561	1,578,562,791
Встроенный производный инструмент	82,597,136	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,355,405,697	1,578,562,791

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

По состоянию на 31 декабря 2025 года Холдинг имел 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, задолженность которых составляет 26% от общей балансовой стоимости дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды. По состоянию на 31 декабря 2025 года общая балансовая стоимость дебиторской задолженности этих лизингополучателей составила 618,419,097 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, задолженность которых составляет 27%, общая балансовая стоимость дебиторской задолженности от этих лизингополучателей: 424,313,532 тыс. тенге). До 87% 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 537,570,344 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 89% на общую сумму 377,311,316 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 153,433,719 тыс. тенге и в стадию 2 на общую сумму 421,940,903 тыс. тенге для целей оценки ожидаемых кредитных убытков (на 31 декабря 2024 года: 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>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Аренда крупным предприятиям	833,985,403	580,861,963
Аренда предприятиям агропромышленного сектора	745,451,822	626,277,062
Аренда малым и средним предприятиям	680,490,709	336,846,185
Аренда физическим лицам	117,843,692	127,861,344
Оценочный резерв под убытки	(104,963,065)	(93,283,763)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,272,808,561	1,578,562,791
Встроенный производный инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток	82,597,136	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,355,405,697	1,578,562,791

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.				
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
Остаток на 1 января	7,962,006	13,505,866	71,787,022	28,869	93,283,763
Перевод в Стадию 1	13,534,610	(10,975,771)	(2,558,839)	-	-
Перевод в Стадию 2	(1,780,814)	17,004,171	(15,223,357)	-	-
Перевод в Стадию 3	(74,387)	(8,284,443)	8,358,830	-	-
(Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года	(3,679,628)	2,712,837	12,567,097	(7,060)	11,593,246
Прочее	-	-	86,056	-	86,056
Остаток на 31 декабря	15,961,787	13,962,660	75,016,809	21,809	104,963,065

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2024 г.				
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
Остаток на 1 января	8,219,531	6,259,053	53,267,479	8,207	67,754,270
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 резерва под обесценение в течение года	393,752	6,334,707	18,771,825	20,662	25,520,946
Прочее	-	-	8,547	-	8,547
Остаток на 31 декабря	7,962,006	13,505,866	71,787,022	28,869	93,283,763

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

Рост финансирования лизинговых сделок за 2025 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 903,736,348 тыс. тенге, соответствующее чистое увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю на 33,243,233 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 561,998,446 тыс. тенге и увеличению оценочного резерва под убытки на сумму 7,671,232 тыс. тенге;
- стадия 2: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 321,135,819 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на 12,095,392 тыс. тенге;
- стадия 3: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 20,602,083 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на сумму 13,476,609 тыс. тенге.

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 306,999,883 тыс. тенге привело к снижению чистого оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 27,525,932 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 199,335,236 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 9,069,794 тыс. тенге;
- стадия 2: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 83,698,123 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 8,112,343 тыс. тенге;
- стадия 3: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 23,966,524 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 10,343,795 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 2024 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 495,882,304 тыс. тенге и соответствующее увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю на 19,897,879 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

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

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

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

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

Рост финансирования лизинговых сделок за 2025 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 256,425,248 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 207,893,160 тыс. тенге) и соответствующее увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю в размере 5,213,106 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 6,477,294 тыс. тенге).

Погашение дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадии 3 в размере 19,663,860 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 10,309,620 тыс. тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 7,259,225 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 2,527,650 тыс. тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадию 3 в размере 41,049,055 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 94,395,544 тыс. тенге) привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 4,406,405 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 8,107,941 тыс. тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 3 в Стадию 2 в размере 62,270,695 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 19,865,307 тыс. тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 7,569,410 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1,312,285 тыс. тенге).

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 1 в Стадию 2 в размере 72,610,870 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 72,688,740 тыс. тенге) привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 6,164,285 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 6,532,443 тыс. тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 2 в Стадию 1 в размере 69,929,261 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 22,283,828 тыс. тенге) привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 4,269,521 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 2,142,530 тыс. тенге).

Кредитное качество портфеля финансовой аренды

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Встроенный производный инструмент	ПСКО	Итого
Непросроченные	1,541,777,694	513,301,035	62,267,849	82,597,136	19,427	2,199,963,141
- просроченные на срок менее 30 дней	66,742,828	48,251,713	15,909,533	-	2,552	130,906,626
- просроченные на срок более 30 дней и менее 90 дней	-	31,374,396	17,653,621	-	18,176	49,046,193
- просроченные на срок более 90 дней и менее 360 дней	-	-	27,431,399	-	-	27,431,399
- просроченные на срок более 1 года	-	-	53,008,048	-	13,355	53,021,403
Финансовая аренда до вычета оценочного резерва под убытки	1,608,520,522	592,927,144	176,270,450	82,597,136	53,510	2,460,368,762
Оценочный резерв под убытки	(15,961,787)	(13,962,660)	(75,016,809)	-	(21,809)	(104,963,065)
Итого финансовая аренда	1,592,558,735	578,964,484	101,253,641	82,597,136	31,701	2,355,405,697

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
Непросроченные	1,076,997,680	108,165,048	106,513,704	26,109	1,291,702,541
- просроченные на срок менее 30 дней	27,741,046	187,796,512	34,802,019	3,219	250,342,796
- просроченные на срок более 30 дней и менее 90 дней	-	39,849,774	25,174,135	18,134	65,042,043
- просроченные на срок более 90 дней и менее 360 дней	-	-	25,377,335	25,572	25,402,907
- просроченные на срок 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 убытки	(7,962,006)	(13,505,866)	(71,787,022)	(28,869)	(93,283,763)
Итого финансовая аренда	1,096,776,720	322,305,468	159,436,438	44,165	1,578,562,791

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 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 2025 года, по типам обеспечения:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:		
Транспортные средства	66,599,543	66,599,543
Недвижимость	29,009,656	20,436,122
Оборудование	3,677,881	3,626,518
Прочие активы	26,798	26,798
Без обеспечения и других средств усиления кредитоспособности	1,939,763	-
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:	101,253,641	90,688,981
Приобретенные кредитно-обесцененные при первоначальном признании:		
Транспортные средства	31,701	31,701
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде	101,285,342	90,720,682

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 2024 года, по типам обеспечения:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:		
Гарантии юридических лиц (с рейтингом от ВВ- до ВВВ-)	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	-
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:	159,436,438	156,733,496
Приобретенные кредитно-обесцененные при первоначальном признании:		
Транспортные средства	44,165	44,165
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде	159,480,603	156,777,661

Таблицы выше представлены без учета избыточного обеспечения.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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 2025 года, Холдингом были изъяты предметы лизинга на сумму 3,769,595 тыс. тенге (в 2024 году: 1,455,012 тыс. тенге).

13 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды	531,295,756	435,103,720
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	213,830,124	100,431,481
Налог на добавленную стоимость к возмещению	86,715,299	60,461,961
Предоплата поставщикам за товары и услуги	26,844,806	6,155,341
Предоплата по незавершенному строительству.	5,256,976	3,108,207
Изъятые активы по финансовой аренде	3,180,463	1,237,903
Незавершенное строительство	1,035,637	231,882
Запасы и расходуемые материалы	1,026,734	1,321,186
Предоплата налогов помимо подоходного налога	916,400	924,872
Изъятое обеспечение	202,537	420,347
Прочие	6,048,421	3,751,948
Прочие активы до вычета резерва под обесценение	876,353,153	613,148,848
Минус: резерв под обесценение	(1,882,805)	(1,778,046)
Итого прочих активов	874,470,348	611,370,802

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 516,281,859 тыс. тенге (в 2024 году: 404,691,246 тыс. тенге), и денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам в размере 15,013,897 тыс. тенге (в 2024 году: 30,412,474 тыс. тенге).

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих финансовых активов в течение 2025 и 2024 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	1,778,046	1,643,220
Чистое начисление резерва под обесценение	347,662	201,589
Суммы, списанные в течение года как безнадежные	(242,903)	(66,763)
Резерв под обесценение на 31 декабря	1,882,805	1,778,046

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

14 Средства клиентов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Государственные и общественные организации		
- Текущие счета	79	196,635
Прочие юридические лица		
- Срочные депозиты	11,744,381	170,576,666
- Текущие счета	6,838,317	5,755,714
Физические лица		
- Депозиты	1,852,311,076	1,416,391,090
- Депозиты, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	1,105,309,229	1,007,647,371
- Текущие счета/счета до востребования	157,431,574	91,402,414
Итого средств клиентов	3,133,634,656	2,691,969,890

18 апреля 2025 года Холдинг досрочно погасил сберегательные вклады на общую сумму 324,758 тыс. долларов США (эквивалентно 169,848,434 тыс. тенге).

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

В соответствии с законом о жилищных строительных сбережениях государство ежегодно из республиканского бюджета Республики Казахстан выделяет определенные суммы премии на вклады клиентов АО «Отбасы Банк», деноминированные в тенге. В случае если сумма премии, предусмотренная бюджетом на соответствующий год, будет недостаточна, после предварительного уведомления администратора бюджетной программы и в случае одобрения администратором бюджетной программы, АО «Отбасы Банк» производит выплаты от имени государства из собственных средств. По состоянию на 31 декабря 2025 года премия, уплаченная за счет собственных средств АО «Отбасы Банк», отражается в составе дебиторской задолженности от Правительства по возмещению премии по счетам клиентов физических лиц в размере 73,011,920 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 55,026,392 тыс. тенге).

15 Долговые ценные бумаги выпущенные

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге	4,857,413,308	3,905,186,131
Еврооблигации, выраженные в долларах США	1,795,768,588	867,114,981
Еврооблигации, выраженные в тенге	639,028,565	312,884,846
Еврооблигации, выраженные в юанях	145,890,716	-
Ипотечные облигации	61,667,262	61,446,752
Прочие облигации, выраженные в долларах США	-	51,065,378
Итого выпущенных долговых ценных бумаг	7,499,768,439	5,197,698,088

Еврооблигации, выраженные в долларах США. Еврооблигации представлены выпущенными облигациями Холдинговой Компании и дочернего предприятия - АО «БРК»:

7 апреля 2025 года АО «БРК» выпустило Еврооблигации 17 выпуска общей номинальной стоимостью 700,000 тыс. долларов США (эквивалентно 355,844,000 тыс. тенге) с дисконтом при выпуске в размере 811,987 тыс. тенге, по ставке вознаграждения 5.63% годовых и с датой погашения 7 апреля 2030 года.

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

8 мая 2025 года Холдинговая Компания осуществила 1 выпуск Еврооблигаций общей номинальной стоимостью 500,000 тыс. долларов США (эквивалентно 259,820,000 тыс. тенге) по ставке вознаграждения 5.45% годовых и с датой погашения 8 мая 2028 года.

1 октября 2025 года Холдинговая Компания осуществила 2 выпуск Еврооблигаций общей номинальной стоимостью 500,000 тыс. долларов США (эквивалентно 274,575,000 тыс. тенге) по ставке вознаграждения 4.65% годовых и с датой погашения 1 октября 2030 года.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

16 октября 2025 года АО «БРК» выпустило Еврооблигации 20 выпуска общей номинальной стоимостью 494,260 тыс. долларов США (эквивалентно 266,682,926 тыс. тенге) по ставке вознаграждения 4.60% годовых и с датой погашения 31 января 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 выпущенными облигациями дочернего предприятия Холдинга АО «БРК»:

12 февраля 2025 года АО «БРК» произвело полное погашение пятилетних еврооблигаций на общую сумму 41,926,500 тыс. тенге.

3 июля 2025 года АО «БРК» выпустило еврооблигации 18 выпуска общей номинальной стоимостью 55,000,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 17.30% годовых и датой погашения 3 июля 2028 года.

16 октября 2025 года АО «БРК» выпустило еврооблигации 21 выпуска общей номинальной стоимостью 300,000,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 18.40% годовых и датой погашения 16 октября 2028 года. В ходе выпуска вышеуказанных ценных бумаг Холдинг понес реализованный валютный убыток в размере 1,163,824 тыс. тенге.

17 апреля 2024 года АО «БРК» произвело частичный досрочный выкуп еврооблигаций на общую сумму 20,162,030 тыс. тенге. Расходы по выкупу данных еврооблигаций составили 342,901 тыс. тенге.

Еврооблигации, выраженные в юанях. Еврооблигации представлены выпущенными облигациями дочернего предприятия Холдинга АО «БРК»:

1 сентября 2025 года АО «БРК» выпустило еврооблигации 19 выпуска общей номинальной стоимостью 2,000,000 тыс. юаней (эквивалентно 151,000,000 тыс. тенге) поставке вознаграждения 3.35% годовых и с датой погашения 1 сентября 2028 года.

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 2026-2054 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. Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 32,834 тыс. тенге, рассчитанной с использованием рыночной ставки 13.09%, разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью в размере 1,120,828 тыс. тенге была признана в виде государственной субсидии (Примечание 19) 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 выпущенными облигациями дочернего предприятия Холдинга АО «БРК»:

27 января 2025 года Холдинг осуществил полное погашение коммерческих облигаций, выпущенных 26 апреля 2024 года, вследствие наступления их срока погашения, на общую сумму 46,300 тыс. долларов США (эквивалентно 23,975,993 тыс. тенге).

28 апреля 2025 года Холдинг произвел погашение однолетних коммерческих облигаций на сумму 50,000 тыс. долларов США (эквивалентно 25,751,500 тыс. тенге) вследствие наступления их срока погашения.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 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	186,950,000	209,498,247	209,498,247
KZ2C00006716	25.06.2020	24.06.2030	200,000,000	200,000,000	160,890,555	153,772,807
KZ2C00006724	14.08.2020	14.08.2031	200,000,000	200,000,000	154,335,683	148,407,350
KZ2C00004323	29.06.2018	29.06.2028	120,000,000	120,000,000	130,256,667	129,050,000
KZ2C00012987	26.12.2024	26.03.2026	100,000,000	100,000,000	107,666,667	100,166,667
KZ2C00011658	24.07.2024	24.07.2029	100,000,000	100,000,000	106,160,132	106,157,119
KZ2C00012995	07.04.2025	07.06.2026	100,000,000	-	103,919,444	-
KZ2C00011211	25.09.2024	23.05.2029	100,000,000	100,000,000	101,383,389	101,383,389
KZ2C00014041	10.12.2025	10.04.2027	100,000,000	-	100,961,111	-
KZ2C0Y20F251	25.03.2016	25.03.2036	202,000,000	202,000,000	99,543,843	92,955,713
KZ2C00012698	28.11.2024	28.03.2026	95,000,000	95,000,000	96,172,933	96,172,933
	13.03.2015					
KZP01Y20E920	31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	170,000,000	95,159,442	89,385,776
KZ2C00011740	24.07.2024	24.07.2029	87,142,318	68,500,000	90,939,476	72,713,422
KZ2C00007847	27.10.2021	27.10.2031	100,000,000	100,000,000	86,441,922	84,666,866
KZ2C00011757	13.12.2024	13.12.2029	87,000,000	26,349,631	83,808,847	26,532,681
KZ2C0Y15G093	20.12.2018	27.12.2033	77,700,000	77,700,000	81,452,263	81,452,263
KZ2C00007250	29.12.2020	29.12.2032	100,000,000	100,000,000	80,851,664	78,574,470
KZ2C00006732	21.10.2020	21.10.2032	100,000,000	100,000,000	73,584,005	71,070,297
KZ2C00006740	21.10.2020	21.10.2032	100,000,000	100,000,000	73,584,005	71,070,297
KZ2C00014033	15.05.2025	20.05.2026	60,000,000	-	66,400,932	-
KZ2C00003580	25.05.2016	25.05.2026	65,000,000	65,000,000	65,911,263	65,911,964
KZ2C0Y20E676	15.04.2014	15.04.2034	100,000,000	100,000,000	59,609,769	56,026,877
KZ2C00008332	21.12.2021	21.12.2031	55,000,000	55,000,000	58,193,056	58,193,056
KZ2C0Y20E775	10.12.2014	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	57,284,621	53,850,861
KZ2C00011278	04.07.2024	04.07.2030	65,000,000	65,000,000	56,773,917	55,113,653
KZ2C00013878	08.05.2025	08.05.2030	50,000,000	-	55,445,556	-
KZ2C00013902	12.06.2025	12.06.2030	50,000,000	-	54,812,500	-
KZ2C00013928	12.06.2025	12.06.2030	50,000,000	-	54,812,500	-
KZ2C00013936	10.09.2025	10.09.2030	50,000,000	-	52,795,833	-
KZ2C00008514	28.07.2022	28.07.2029	50,000,000	50,000,000	52,778,523	52,635,248
KZ2C00016160	24.11.2025	24.04.2027	50,000,000	-	50,897,500	-
KZ2C00008217	12.11.2021	12.11.2028	50,000,000	50,000,000	50,785,740	50,783,005
KZ2C00007052	11.11.2020	11.11.2030	50,000,000	50,000,000	50,769,028	50,769,028
KZ2C00014744	27.08.2025	27.08.2028	47,500,000	-	50,534,854	-
KZ2C00014751	27.08.2025	27.08.2028	47,500,000	-	50,534,854	-
KZ2C00013662	24.04.2025	24.04.2030	49,000,000	-	50,470,750	-
KZ2C00007078	09.12.2020	09.12.2030	50,000,000	50,000,000	50,329,583	50,329,583
KZ2C00007383	18.03.2021	19.03.2031	47,000,000	47,000,000	48,450,472	48,450,472
KZ2C00010106	05.05.2025	05.05.2026	47,000,000	-	48,220,170	-
KZ2C00013696	13.08.2025	13.08.2030	44,742,807	-	47,797,033	-
KZ2C00015857	09.10.2025	09.10.2030	50,000,000	-	47,748,788	-
KZ2C00004927	18.02.2009	18.02.2041	120,000,000	120,000,000	47,695,405	44,677,844
KZ2C00014769	24.09.2025	24.09.2028	45,000,000	-	47,262,000	-
KZ2C00006708	09.04.2021	09.04.2041	90,000,000	90,000,000	45,879,333	44,746,943
KZ2C00007060	09.12.2020	09.12.2027	45,000,000	45,000,000	45,296,625	45,296,625
KZ2C00011286	10.07.2024	10.07.2036	90,000,000	90,000,000	42,855,616	40,897,386
KZ2C00013670	20.05.2025	20.05.2030	48,282,666	-	42,812,628	-
	17.07.2019					
KZ2C00004133	30.04.2021	17.07.2026	40,000,000	40,000,000	41,800,085	41,703,032
KZ2C00006161	10.10.2019	10.10.2026	39,475,017	39,475,017	40,421,477	40,417,043
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	38,334,226	37,171,227
KZ2C00013688	13.08.2025	13.08.2030	34,999,023	-	37,387,830	-
KZ2C00007862	20.08.2021	20.08.2028	35,000,000	35,000,000	36,439,345	36,416,129
KZ2C00014520	21.07.2025	26.07.2026	32,049,017	-	34,582,294	-
KZ2C00014652	09.07.2025	09.07.2030	35,000,000	-	34,335,556	-
KZ2C00013415	12.05.2025	12.05.2026	31,943,244	-	32,670,431	-
KZ2C00014736	24.07.2025	24.07.2030	30,000,000	-	32,346,206	-
	20.08.2025					
KZ2C00006922	26.08.2020	26.08.2030	30,496,202	30,496,202	31,584,157	31,582,572
KZ2C00012268	10.04.2025	10.04.2026	29,300,000	-	30,387,356	-
KZ2C00016103	26.12.2025	26.12.2035	30,250,000	-	30,272,725	-
KZ2C00004190	03.12.2019	03.12.2029	29,500,000	29,500,000	29,731,866	29,731,721
KZP01Y30E879	21.01.2015	21.01.2045	92,500,000	92,500,000	27,060,311	25,411,134
	16.02.2015					
KZ2C00016095	26.12.2025	26.12.2035	24,900,789	-	24,916,904	-
KZ2C00005908	18.06.2019	18.06.2026	23,484,000	23,484,000	23,568,352	23,567,090
KZ2C00009843	12.07.2023	12.07.2030	20,000,000	20,000,000	21,740,580	21,755,843
KZ2C00011260	01.07.2024	01.07.2030	25,000,000	25,000,000	20,794,076	19,175,530
KZ2C00003648	01.08.2016	01.08.2026	17,500,000	17,500,000	18,513,929	18,513,555
KZ2C00003713	28.07.2016	28.07.2031	15,000,000	15,000,000	15,951,358	15,951,897
KZ2C00015535	07.10.2025	07.10.2030	15,000,000	-	15,512,633	-
KZP04M87F618	28.12.2018	12.03.2026	50,295,700	50,295,700	15,463,199	13,805,857
	21.01.2019					
KZ2C00006682	09.04.2021	09.04.2041	30,000,000	30,000,000	15,293,111	14,915,648
KZ2C0Y20E742	30.10.2014	30.10.2034	26,517,200	50,000,000	15,122,963	26,777,310
KZP02Y20E738	26.03.2015	16.03.2035	38,095,125	38,095,125	15,027,604	13,601,240
KZ2C00015246	21.08.2025	26.08.2026	13,599,000	-	14,496,534	-
KZ2C00004273	18.06.2020	18.06.2030	13,593,638	13,593,638	12,848,711	12,725,326

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

(в тысячах казахстанских тенге)	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
KZ2C00015543	07.10.2025	07.10.2030	10,000,000	-	10,368,875	-
KZP01Y20E730	15.07.2014	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	9,719,407	8,794,589
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	9,184,579	9,184,719
KZ2C00004000	22.08.2017	22.08.2032	8,836,000	8,836,000	9,183,398	9,183,457
KZ2C00004026	24.08.2017	23.08.2028	8,836,000	8,836,000	9,173,799	9,173,738
KZ2C00009637	29.03.2023	29.03.2026	8,412,000	8,412,000	8,453,993	8,446,416
KZP02Y20E928	29.09.2015	29.09.2035	15,000,000	15,000,000	8,047,963	7,553,983
KZ2C0Y20F236	03.02.2016	03.02.2036	15,000,000	15,000,000	7,770,458	7,284,471
KZP03Y20E736	09.03.2016	09.03.2036	15,000,000	15,000,000	6,773,018	6,269,325
KZP02Y30E877	29.01.2016	29.01.2046	22,500,000	22,500,000	6,595,233	6,214,051
KZP01Y09F615	29.09.2017	29.03.2026	21,100,000	21,100,000	6,459,802	5,768,344
KZK000002233	20.05.2024	20.05.2027	5,750,000	5,750,000	5,794,055	5,775,463
KZ2C00006286	07.10.2019	07.10.2039	20,000,000	20,000,000	5,190,051	4,719,318
KZP03M89F616	16.10.2018	12.03.2026	15,004,300	15,004,300	4,617,128	4,122,708
KZP02M92F612	12.07.2018	12.03.2026	10,600,000	10,600,000	3,265,807	2,916,525
KZ2C00006765	14.05.2020	14.05.2040	20,000,000	20,000,000	3,040,723	2,683,193
KZ2C00014538	27.06.2025	27.06.2055	50,000,000	-	1,447,839	-
KZ2C00008068	15.09.2021	15.09.2026	1,000,000	1,000,000	1,035,039	1,035,039
KZ2C00015055	13.08.2025	13.08.2055	50,000,000	-	945,038	-
KZ2C00016541	19.12.2025	19.12.2028	500,000	-	502,926	-
KZ2C00003820	22.12.2016	22.12.2026	3,000	3,000	3,219	3,219
KZ2C00011237	25.09.2024	23.05.2025	-	79,561,927	-	85,430,614
KZ2C00011229	27.06.2024	21.06.2025	-	79,128,956	-	80,226,870
KZ2C00003226	20.05.2015	20.05.2025	-	74,337,634	-	74,998,413
KZ2C00006864	28.07.2020	28.07.2025	-	50,000,000	-	52,508,198
KZ2C00010098	20.03.2024	20.03.2025	-	46,200,000	-	47,807,168
KZ2C00011245	10.09.2024	10.09.2025	-	35,000,000	-	36,483,319
KZ2C00002988	29.12.2014	29.12.2024	-	30,000,000	-	31,200,000
			5,751,293,046	4,813,145,130	4,857,413,308	3,905,186,131

В течение 2025 года Холдинг выпустил прочие облигации, выраженные в тенге, на сумму 1,276,566,546 тыс. тенге:

- купонные облигации на общую сумму 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00012995) по ставке вознаграждения 17.00% годовых со сроком погашения в 2026 году;
- купонные облигации на общую сумму 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00014041) по ставке вознаграждения 17.30% годовых со сроком погашения в 2027 году;
- купонные облигации на общую сумму 60,000,000 тыс. тенге (KZ2C00014033) по ставке вознаграждения 16.93% годовых со сроком погашения в 2026 году;
- купонные облигации на общую сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00013878) по ставке вознаграждения 16.90% годовых со сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации на общую сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00013902) по ставке вознаграждения 17.50% годовых со сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации на общую сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00013928) по ставке вознаграждения 17.50% годовых со сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации на общую сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00016160) по ставке вознаграждения 17.95% годовых со сроком погашения в 2027 году;
- купонные облигации на общую сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00013936) по ставке вознаграждения 18.30% годовых со сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации на общую сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00014538) по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения в 2055* году;
- купонные облигации на общую сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00015055) по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения в 2055* году;
- купонные облигации на общую сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00015857) по ставке вознаграждения 19.00% годовых со сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации на общую сумму 49,000,000 тыс. тенге (KZ2C00013662) по ставке вознаграждения 16.50% годовых со сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации на общую сумму 48,282,666 тыс. тенге (KZ2C00013670) по ставке вознаграждения 16.50% годовых со сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации на общую сумму 47,500,000 тыс. тенге (KZ2C00014744) по ставке вознаграждения 18.70% годовых со сроком погашения в 2028 году;
- купонные облигации на общую сумму 47,500,000 тыс. тенге (KZ2C00014751) по ставке вознаграждения 18.70% годовых со сроком погашения в 2028 году;
- купонные облигации на общую сумму 47,000,000 тыс. тенге (KZ2C00010106) по ставке вознаграждения 17.00% годовых со сроком погашения в 2026 году;
- купонные облигации на общую сумму 45,000,000 тыс. тенге (KZ2C00014769) по ставке вознаграждения 18.85% годовых со сроком погашения в 2028 году;

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

- купонные облигации на общую сумму 44,742,807 тыс. тенге (KZ2C00013696) по ставке вознаграждения 18.70% годовых со сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации на общую сумму 35,000,000 тыс. тенге (KZ2C00014652) по ставке вознаграждения 15.80% годовых со сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации на общую сумму 34,999,023 тыс. тенге (KZ2C00013688) по ставке вознаграждения 18.00% годовых со сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации на общую сумму 32,049,017 тыс. тенге (KZ2C00014520) по ставке вознаграждения 17.70% годовых со сроком погашения в 2026 году;
- купонные облигации на общую сумму 31,943,244 тыс. тенге (KZ2C00013415) по ставке вознаграждения 17.00% годовых со сроком погашения в 2026 году;
- купонные облигации на общую сумму 30,250,000 тыс. тенге (KZ2C00016103) по ставке вознаграждения Topia+2% со сроком погашения в 2035 году;
- купонные облигации на общую сумму 30,000,000 тыс. тенге (KZ2C00014736) по ставке вознаграждения 18.00% годовых со сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации на общую сумму 29,300,000 тыс. тенге (KZ2C00012268) по ставке вознаграждения 16.70% годовых со сроком погашения в 2026 году;
- купонные облигации на общую сумму 24,900,789 тыс. тенге (KZ2C00016095) по ставке вознаграждения Topia+2% со сроком погашения в 2035 году;
- купонные облигации на общую сумму 15,000,000 тыс. тенге (KZ2C00015535) по ставке вознаграждения 19.00% годовых со сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации на общую сумму 13,599,000 тыс. тенге (KZ2C00015246) по ставке вознаграждения 18.25% годовых со сроком погашения в 2026 году;
- купонные облигации на общую сумму 10,000,000 тыс. тенге (KZ2C00015543) по ставке вознаграждения 19.00% годовых со сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации на общую сумму 500,000 тыс. тенге (KZ2C00016541) по ставке вознаграждения 18.70% годовых со сроком погашения в 2028 году;

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

- 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.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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 «ФНБ «Самрук-Казына» - KZ2C00014538 и KZ2C00015055 (2024: «Казахстанский фонд устойчивости» - KZ2C00011286, KZ2C00011260 и KZ2C00011278, от имени Национального фонда Республики Казахстан в 2025 году по справедливой стоимости на дату размещения, была признана как государственная субсидия, так как АО «ФНБ «Самрук-Казына» (в 2024 году: 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 2025 году Холдинг признал государственные субсидии в сумме 98,846,624 тыс. тенге (в 2024 году: 75,906,809 тыс. тенге (Примечание 19).

При определении справедливой стоимости выпущенных облигаций при первоначальном признании Холдинг использовал рыночные процентные ставки от 13.91% до 15.98% (в 2024 году: 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 «ФНБ «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 19).

В 2025 году Холдинг выкупил выпущенные прочие облигации, выраженные в тенге (KZ2C00002988, KZ2C00003226, KZ2C00011229, KZ2C00011237, KZ2C00011245, KZ2C00006864 and KZ2C00010098) на общую сумму 394,228,517 тыс. тенге.

В 2025 году Холдинг частично выкупил облигации KZ2C0Y20E742 на сумму 23,482,800 тыс. тенге. В результате досрочного погашения расход в размере 10,147,697 тыс. тенге был признан в отношении частичного досрочного погашения долговой ценной бумаги в составе прочих операционных расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 26).

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

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.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	5,197,698,088	3,801,898,128
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	3,002,444,971	1,747,634,032
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(677,180,760)	(458,130,998)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	2,325,264,211	1,289,503,034
Прочие изменения		
Процентные расходы (Примечание 22)	625,783,542	446,303,095
Влияние изменений валютных курсов	(77,437,140)	111,748,837
Вознаграждение уплаченное	(479,943,860)	(328,847,526)
Дисконт при первоначальном признании	(103,781,076)	(73,532,366)
Прочие изменения	2,036,977	11,837,113
Расход на частичное досрочное погашение (Примечание 26)	10,147,697	-
Влияние существенной модификации условий выпущенных долговых ценных бумаг	-	(61,212,227)
Остаток на 31 декабря	7,499,768,439	5,197,698,088

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

16 Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы от АО «Жасыл Даму»	451,457,150	300,566,456
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	273,342,270	276,812,684
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР	72,393,608	-
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	710,968,336	107,824,795
Займы с плавающей ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР	155,338,376	48,560,836
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	933,150,931	708,289,751
За вычетом неамортизированной части затрат по займам	(515,568,489)	(452,198,484)
	2,081,082,182	989,856,038

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Холдинг привлек заем от АО «Жасыл-Даму» на сумму 151,451,462 тыс. тенге. Первоначально займы были признаны по справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночной ставки в диапазоне от 14.30% годовых до 18.44% годовых. Разница в размере 85,263,829 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 19).

24 апреля 2025 года Холдинг привлек заем в размере 108,000 тыс. долларов США (эквивалентно 55,980,720 тыс. тенге), и заем в размере 100,000 тыс. евро (эквивалентно 59,106,000 тыс. тенге) от Cassa Depositi e Prestiti (CDP) с датой погашения 29 октября 2034 года.

8 мая 2025 года Холдинг привлек заем в размере 200,000 тыс. долларов США (эквивалентно 102,012,000 тыс. тенге) от Deutsche Bank Trust Company Americas, с датой погашения 14 мая 2026 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Холдинг досрочно погасил заем от Deutsche Bank Trust Company Americas в размере 200,000 тыс. долларов США (эквивалентно 102,036,000 тыс. тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Холдинг досрочно погасил займы, полученные от Банка развития Китая в размере 135,610 тыс. долларов США (эквивалентно 71,832,698 тыс. тенге). 27 мая 2025 года Холдинг привлек заем в размере 92,860 тыс. долларов США (эквивалентно 47,454,967 тыс. тенге) от Банка развития Китая с датой погашения 19 июня 2034 года; 5 июня 2025 года - заем в размере 1,253,622 тыс. юаней (эквивалентно 89,232,827 тыс. тенге) с датой погашения 13 декабря 2027 года; 31 июля 2025 года - заем в размере 131,613 тыс. долларов США (эквивалентно 71,907,856 тыс. тенге) с датой погашения 19 июня 2034 года; 5 декабря 2025 года - заем в размере 742,627 тыс. юаней (эквивалентно 52,474,023 тыс. тенге) с датой погашения 11 августа 2040 года, и 30 декабря 2025 года - заем в размере 122,797 тыс. юаней (эквивалентно 8,847,505 тыс. тенге) с датой погашения 20 марта 2035 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Холдинг привлек заем в размере 50,000,000 тыс. тенге от АО «Алатау Сити Банк» с датой погашения 26 сентября 2028 года; заем в размере 100,000,000 тыс. тенге от АО «ForteBank» с датой погашения 29 мая 2032 года; заем в размере 150,000,000 тыс. тенге от АО «Народный банк Казахстана» с датой погашения 16 сентября 2032 года.

26 ноября 2025 года Холдинг привлек депозит от банка «Корпорация строительный банк Китая», филиал в Астане, на сумму 350,000 тыс. юаней (эквивалентно 25,606,000 тыс. тенге) долларов США с датой погашения 24 декабря 2025 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Холдинг полностью погасил, в соответствии с графиком погашения по договору, заем, полученный от банка «Корпорация строительный банк Китая», филиал в Астане, на сумму 100,000 тыс. долларов США (эквивалентно 53,813,000 тыс. тенге).

22 декабря 2025 года Холдинг привлек заем на сумму 1,000,000 тыс. юаней (эквивалентно 73,520,000 тыс. тенге) от Bank of China Limited, филиал в Лондоне, с датой погашения 15 декабря 2028 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Холдинг полностью погасил, в соответствии с графиком погашения по договору, заем, полученный от Экспортно-импортного банка Китая на сумму 38,095 тыс. долларов США (эквивалентно 19,895,048 тыс. тенге). 25 декабря Холдинг привлек заем на сумму 1,400,000 тыс. юаней (эквивалентно 101,990,000 тыс. тенге) от Экспортно-импортного банка Китая с датой погашения 19 декабря 2028 года.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Холдинг полностью погасил, в соответствии с графиком погашения по договору, заем, полученный от Евразийского банка развития на сумму 1,949,464 тыс. тенге.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Холдинг привлек заем на сумму 1,430,000 тыс. юаней (эквивалентно 103,793,200 тыс. тенге), полученный до Торгово-промышленного банка Китая в Алматы, со сроком погашения в 2030 году.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, привлек заем на сумму 4,000,000 тыс. юаней (эквивалентно 288,040,000 тыс. тенге) от Банк развития Китая, филиал в Гонконге, со сроком погашения в 2030 году.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг заключил соглашение о кредитной линии №1879-1 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 19).

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 19).

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.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

(в тысячах казахстанских тенге)

	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	989,856,038	865,386,858
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов	1,533,762,695	700,378,046
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	(374,357,631)	(409,382,745)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	1,159,405,064	290,995,301
Прочие изменения		
Процентные расходы (Примечание 22)	117,250,432	79,565,430
Влияние изменений валютных курсов	(14,196,778)	90,409,522
Вознаграждение уплаченное	(84,459,238)	(72,469,407)
Дисконт при первоначальном признании	(86,591,966)	(264,556,568)
Прочие	(181,370)	524,902
Остаток на 31 декабря	2,081,082,182	989,856,038

17 Займы от Правительства Республики Казахстан

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы от Правительства Республики Казахстан	850,515,963	820,138,732
	850,515,963	820,138,732

В 2025 году Холдинг получил займы от Правительства Республики Казахстан на общую сумму 250,559,750 тыс. тенге, включая 172,000,000 тыс. тенге на реализацию государственных программ (в 2024 году: 340,335,317 тыс. тенге, включая 274,480,000 тыс. тенге на реализацию государственных программ) на следующих условиях и со следующими ставками вознаграждения по договору:

В 2025 году были получены следующие займы:

- заем в размере 15,000,000 тыс. тенге был получен от Министерство финансов Республики Казахстан по ставке вознаграждения 1.00% годовых со сроком погашения 10 лет. Привлеченные средства будут использованы для финансирования лизинга автобусов*;
- заем в размере 15,000,000 тыс. тенге был получен от Министерство финансов Республики Казахстан по ставке вознаграждения 1.00% годовых со сроком погашения 10 лет. Привлеченные средства будут использованы для финансирования крупных проектов в обрабатывающей промышленности*;
- заем в размере 2,630,750 тыс. 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 700,000 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 15,560,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов г. Астана 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 42,500,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов г. Алматы по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 500,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Актюбинской 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 1,000,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Карагандинской 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 5,000,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов г. Шымкент 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 550,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Акмолинской 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**;

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

- заем в размере 1,000,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов г. Атырау по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 10 лет. Привлеченные средства будут использованы в рамках государственной программы финансирования агропромышленного комплекса*;
- заем в размере 140,000,000 тыс. тенге получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 1 лет. 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 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 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»**;
- заем в размере 1,000,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Карагандинской области 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 20,215,997 тысяч тенге был получен от местных исполнительных органов г. Шымкент по ставке 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 Мангистауской 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 3,500,000 тысяч тенге был получен от местных исполнительных органов города Атырау по ставке 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 1,000,000 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 с датой 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 2025 году дисконт при первоначальном признании в размере 40,026,635 тыс. тенге (в 2024 году: 119,168,730 тыс. тенге) был признан как государственная субсидия (Примечание 19) в консолидированном отчете о финансовом положении. Холдинг использовал оценочные рыночные процентные ставки в диапазоне от 13.92% до 18.17% годовых (в 2024 году: от 12.60% до 14.10% годовых) при определении справедливой стоимости займов, полученных от Правительства Республики Казахстан при первоначальном признании, посредством дисконтирования их будущих денежных потоков по договору.

**В 2025 году дисконт при первоначальном признании в размере 58,817,661 тыс. тенге (в 2024 году: 46,508,438 тыс. тенге) был признан напрямую в собственном капитале как дополнительно оплаченный капитал (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 14,704,415 тыс. тенге (в 2024 году: 9,301,688 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 15.67% до 17.71% годовых (в 2024 году: от 12.93% 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 частичное 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 19).

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	820,138,732	795,421,453
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	250,559,750	340,335,317
Погашение займов, полученных от Правительства Республики Казахстан	(217,922,155)	(261,560,242)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	32,637,595	78,775,075
Прочие изменения		
Дисконт при первоначальном признании	(98,844,296)	(166,119,912)
Процентные расходы (Примечание 22)	100,481,455	96,648,038
Вознаграждение уплаченное	(1,362,480)	(1,244,178)
Эффект частичного досрочного погашения	-	16,356,710
Влияние изменений валютных курсов	(18,439)	58,967
Прочие	(2,516,604)	242,579
Остаток на 31 декабря	850,515,963	820,138,732

18 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства включают следующее:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	151,490,283	74,188,008
Резерв по оценке обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночной	77,314,574	37,464,252
Резерв по обязательствам кредитного характера	52,241,869	37,705,159
Кредиторская задолженность перед поставщиками за имущество для последующей передачи в финансовую аренду	30,536,009	1,127,246
Средства государственного бюджета	10,790,800	5,563,841
Обязательства по программам государственного субсидирования	10,588,333	13,678,545
Торговая кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	7,356,942	2,736,744
Прочая кредиторская задолженность	5,000,442	1,413,691
Кредиторская задолженность по банковской деятельности	3,978,419	3,028,860
Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам	3,894,374	3,826,529
Начисленные комиссионные расходы	1,997,972	1,137,362
Обязательства по программе микрокредитования молодежи по сельской ипотеке	1,032,677	961,494
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	254,990	652,779
Прочие	14,216,697	6,150,064
Итого прочих финансовых обязательств	370,694,381	189,634,574

Кредиторская задолженность по сделкам «репо». По состоянию на 31 декабря 2025 года долговые ценные бумаги государственных органов других стран, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, балансовой стоимостью 173,972,584 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: долговые ценные бумаги государственных органов других стран балансовой стоимостью 91,361,707 тыс. тенге) заложены в качестве обеспечения по сделкам «репо».

Обязательства по программам государственного субсидирования. Средства, полученные от местных исполнительных органов, из государственного бюджета через Министерство национальной экономики Республики Казахстан и Программу развития ООН в Республике Казахстан. Данные средства были затем передаются 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».

19 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 2025 года у Холдинга имеется дебиторская задолженность по государственным субсидиям в размере 20,326,347 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 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.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Остаток на начало года	1,221,909,358	1,034,690,361
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством выпуска долговых ценных бумаг от Правительства Республики Казахстан (Примечание 17)	40,026,635	119,168,730
Государственные субсидии по займам, полученным от АО «Жасыл Даму» (Примечание 16)	85,263,829	69,739,248
Государственные субсидии по займам, полученным от АО «ФНБ «Самрук-Казына» (Примечание 16)	-	193,624,243
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством выпуска долговых ценных бумаг (Примечание 15)	98,846,624	137,119,036
Государственные субсидии, полученные от Министерства сельского хозяйства в соответствии с договором прямого субсидирования	7,420,250	-
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан на возмещение затрат по вознаграждению выпущенных долговых ценных бумаг	157,979,298	89,615,311
Восстановление ранее признанной суммы государственной субсидии в результате досрочного погашения займов, выданных в рамках государственной программы	8,336,227	23,469,391
Восстановление ранее признанной суммы государственных субсидий в результате модификации условий договоров выданных займов (Примечание 8)	13,286,536	36,168,442
Перерасчет дисконта в связи с частичным досрочным погашением облигаций региональных исполнительных органов (Примечание 11)	2,136,649	68,593
Восстановление государственных субсидий в результате восстановления резервов	1,978,249	-
Использование государственных субсидий после выдачи коммерческим банкам кредитов с низкой процентной ставкой*	(201,696,377)	(22,450,294)
Использование государственной субсидии для приобретения облигаций региональных исполнительных органов (Примечание 11)*	(31,217,575)	(208,731,651)
Использование государственной субсидии для приобретения облигаций региональных исполнительных органов (Примечание 26)*	-	(11,877,204)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Енбек»*	(912,015)	(2,191,895)
Использование государственной субсидии на возмещение затрат по вознаграждению выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 22)	(53,750,973)	(8,603,211)
Пересчет государственной субсидии в результате досрочного погашения полученных займов (Примечание 17)	-	(16,356,710)
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов другим заемщикам агропромышленного сектора*	(8,678,486)	(14,830,334)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам в рамках государственной программы «Кен-Дала»*	(15,335,002)	(10,622,496)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов в рамках Государственной программы «Бакытты Отбасы»*	(7,845,058)	(16,199,251)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Кен-Дала»*	(58,612,376)	(38,056,202)
Использование государственной субсидии для заключенных соглашений финансовой аренды (Примечание 22)	(32,528,938)	(20,822,894)
Использование государственной субсидии на выпущенные долговые ценные бумаги*	(19,076)	(2,275,136)
Амортизация за год*	(54,043,819)	(66,609,300)
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов заемщикам в рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан*	(92,873,446)	(42,127,419)
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов заемщикам в рамках государственной программы «Агробизнес для пищевой промышленности»*	(5,843,844)	-
Остаток на конец года	1,073,826,670	1,221,909,358

*В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, государственные субсидии, переведенные в состав прибыли или убытка (Примечание 26), составили 477,077,074 тыс. тенге (в 2024 году: 435,971,182 тыс. тенге) и были включены в «Операционные доходы».

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

20 Прочие обязательства

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	129,711,400	99,440,377
Доходы будущих периодов по договорам финансовой аренды	77,564,804	-
Доходы будущих периодов по гарантиям	32,233,757	54,294,427
Затраты по выплатам, начисленным работникам	9,094,792	6,943,740
Налоги к уплате помимо подоходного налога	3,030,964	2,003,131
Налоги к уплате помимо подоходного налога	1,841,403	2,849,537
Предоплаты	1,399,361	3,264,091
Доходы будущих периодов	43,251	3,538,752
Прочие	1,881,409	3,054,941
Итого прочих обязательств	256,801,141	175,388,996

21 Акционерный капитал

<i>(В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Объявленные обыкновенные акции	5,000,086,550	5,000,086,550
Разрешенные к выпуску, но не выпущенные обыкновенные акции	(3,447,190,577)	(3,493,990,577)
Итого выпущенных и оплаченных акций по номинальной стоимости за одну акцию 1,000 тенге	1,353,304,712	1,306,504,712
Итого выпущенных и оплаченных акций по номинальной стоимости за одну акцию 1,076 тенге*	199,591,261	199,591,261
Выпущенный и оплаченный акционерный капитал	1,568,038,962	1,521,238,962

*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 2025 году Холдинг выпустил акции общей номинальной стоимостью 46,800,000 тыс. тенге (в 2024 году: Холдинг не выпускал акции).

В 2025 году Холдинг объявил и выплатил дивиденды в размере 159,042,552 тыс. тенге (в 2024 году: 126,166,681 тыс. тенге). Дивиденды на одну простую акцию составили 102.42 тенге (в 2024 году: 83.77 тенге).

В течение 2025 года Приказом Правительства Республики Казахстан Холдинг получил дивиденды от государства от Eurasian Resources Group S.A. в размере 320,000 тыс. долларов США (эквивалентно 166,889,600 тыс. тенге) для финансирования операционной деятельности и признал данный доход непосредственно в составе дополнительного оплаченного капитала как прочие операции с Акционером.

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

<i>(в казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Чистые активы на одну обыкновенную акцию	2,293.49	1,985.61

По состоянию на 31 декабря 2025 года чистые активы на одну обыкновенную акцию были определены путем деления суммы консолидированного собственного капитала в размере 3,574,738,712 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 3,001,621,516 тыс. тенге), уменьшенной на величину балансовой стоимости нематериальных активов в размере 13,186,479 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 11,101,549 тыс. тенге), которые Холдинг не сможет продать третьим сторонам, на общее количество находящихся в обращении акций – 1,552,895,973 (31 декабря 2024 года: 1,506,095,973 находящихся в обращении акций).

Прочие резервы. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов прочие резервы включают резерв на непредвиденные расходы и стабилизационный резерв. Стабилизационные резервы создаются для покрытия общих рисков, включая возможные будущие убытки, а также прочие условные риски и обстоятельства..

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

22 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Кредиты, выданные клиентам	704,242,570	599,759,886
Денежные средства и их эквиваленты	356,391,883	260,502,029
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	160,335,773	133,572,587
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	61,789,191	43,820,120
Депозиты в банках и прочих финансовых институтах	38,090,743	10,104,752
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	23,587,047	15,591,836
Прочие	492,745	1,304,149
Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	1,344,929,952	1,064,655,359
Прочие процентные доходы		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	245,161,587	201,187,711
Кредиты, выданные клиентам	21,809,118	19,635,044
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	153,132	155,865
Итого прочего процентного дохода	267,123,837	220,978,620
Процентные расходы		
Долговые ценные бумаги выпущенные	(549,549,210)	(437,699,884)
Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов	(107,204,854)	(79,565,430)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(100,481,455)	(96,648,038)
Средства клиентов	(51,261,459)	(46,667,794)
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	(16,187,259)	(7,529,548)
Субординированный долг	(693,978)	(740,624)
Прочие	(173,036)	(42,024)
Итого процентных расходов	(825,551,251)	(668,893,342)
Чистый процентный доход	786,502,538	616,740,637

Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам включают амортизацию государственных субсидий в размере 22,483,359 тыс. тенге и процентные расходы по кредитам, выданным банкам и прочим финансовым институтам включают амортизацию по государственным субсидиям в размере 10,045,578 тыс. тенге (в 2024 году: процентные доходы включают амортизацию по государственной субсидии в размере 20,822,894 тыс. тенге) (Примечание 19).

В 2025 году процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам уменьшились на сумму дохода от государственных субсидий в размере 53,750,973 тыс. тенге (в 2024 году: 8,603,211 тыс. тенге) (Примечание 19).

23 Комиссионные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Комиссионные доходы полученные		
<i>Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:</i>		
- Финансовые гарантии	47,804,234	35,779,476
- Прочие комиссионные доходы по банковской деятельности	4,348,421	3,841,885
- Переводные услуги	1,906,637	1,832,657
- Агентские услуги	885,582	696,072
- Комиссия за резервирование неосвоенной части кредита	840,454	556,835
- Кассовые операции	151,979	110,867
- Прочее	306,832	1,442
Итого комиссионные доходы	56,244,139	42,819,234
Комиссионные расходы		
<i>Комиссионные расходы по финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:</i>		
- Агентские услуги	(9,061,015)	(5,640,791)
- Переводные услуги	(3,333,348)	(2,921,491)
- Операции с ценными бумагами	(577,554)	(519,400)
- Кастодиальные услуги	(102,776)	(28,785)
- Выпуск еврооблигаций	(5,184)	(2,519)
- Ведение текущих счетов	(187)	(185)
- Прочее	(213,296)	(270,448)
Итого комиссионные расходы	(13,293,360)	(9,383,619)
Чистый комиссионный доход	42,950,779	33,435,615

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль за вычетом убытков от операций с прочими активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 11)	55,805,154	-
Дивидендный доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	258,177	400,721
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами	14,487	4,972
Расходы за вычетом доходов от операций с встроенными производными финансовыми инструментами (Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов от операций с прочими активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(5,828,249)	-
Убыток от переоценки кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(9,618,542)	877,538
	(27,102,532)	(192,986)
Итого чистой прибыли от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13,528,495	1,090,245

25 Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль за вычетом расходов от операций с иностранной валютой (Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой	1,941,896	363,502
	(31,830,423)	26,535,259
Итого чистого (убытка)/прибыли от операций с иностранной валютой	(29,888,527)	26,898,761

26 Прочие операционные расходы, нетто

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Прочий доход от использования государственных субсидий (Примечание 19)	477,077,074	435,971,182
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от продажи активов, удерживаемых для продажи	3,514,188	(730,211)
Доход от предоставления услуг	1,121,119	607,444
Штрафы и пени	925,950	268,260
Прибыль от выбытия инвестиционного имущества	756,324	5,956,390
Прибыль/(убыток) от прекращения признания дебиторской задолженности по финансовой аренде	295,360	(962,483)
Доход от сдачи в аренду инвестиционного имущества	79,982	207,178
Начисление резерва под обесценение прочих активов и активов, удерживаемых для продажи	(347,662)	(201,589)
Расходы при первоначальном признании торговых и инвестиционных ценных бумаг	(525,398)	-
Расход по досрочному погашению долговых ценных бумаг (Примечание 15)	(10,147,689)	-
Расход от модификации условий финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(16,946,156)	(4,306,604)
Убыток при первоначальном признании облигаций местных исполнительных органов, приобретенных по ставке ниже рыночной (Примечание 11)	(31,217,575)	(215,906,634)
Расходы по оценке обязательств по предоставлению займов по ставкам ниже рыночных	(54,875,638)	(13,907,134)
Расходы в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов	(434,846,248)	(226,381,344)
Прочие операционные расходы, нетто	(2,381,983)	(687,218)
Итого прочие операционные расходы, нетто-величина	(67,518,352)	(20,072,763)

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

Прочий доход от использования государственных субсидий был признан в составе дохода на основании результатов соблюдения условий соответствующих государственных программ (Примечание 19).

В 2025 году Холдинг признал расход в размере 54,875,638 тыс. тенге (в 2024 году: 13,907,134 тыс. тенге) при первоначальном признании справедливой стоимости обязательства по предоставлению займов по ставкам ниже рыночных.

В 2025 году Холдинг признал расход в размере 434,846,248 тыс. тенге (в 2024 году: 226,381,344 тыс. тенге) в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов по ставкам вознаграждения ниже рыночных. В данную сумму включен расход в размере 164,019,173 тыс. тенге (в 2024 году: 56,104,885 тыс. тенге) и расход в размере 270,827,075 тыс. тенге, возникший при первоначальном признании займов, выданных клиентам (в 2024 году: 170,276,459 тыс. тенге).

В 2025 году расход при первоначальном признании кредитов, выданных банкам, возник в результате выдачи кредитов по номинальной ставке вознаграждения 2.00% годовых, по которым рыночные процентные ставки варьировались в диапазоне от 15.21% до 20.58% годовых (в 2024 году: номинальная ставка варьировалась от 1.00% до 2.00% годовых, по которым рыночные ставки варьировались в диапазоне от 14.36% до 15.82% годовых).

В 2025 году расход при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам, возник в результате выдачи кредитов по номинальной ставке вознаграждения от 1.50% до 15.50% годовых, по которым рыночные процентные ставки варьировались в диапазоне от 12.92% до 20.45% годовых (в 2024 году: номинальная ставка от 1.00% до 15.00% годовых, по которым рыночные ставки варьировались в диапазоне от 7.00% до 21.26% годовых).

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» (Примечание 19).

27 Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям (Примечание 8)	1,236,100	74,000
Прочие финансовые активы	(1,125,993)	(1,070,992)
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 6)	(40,404)	25,030
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (Примечание 11)	1,148,283	(376,860)
Депозиты в банках и прочих финансовых институтах (Примечание 9)	(2,524,645)	(194,900)
Условные обязательства	(18,961,637)	(3,903,583)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	176,740	(185,809)
Итого резерва под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	(20,091,556)	(5,633,114)

28 Административные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы на персонал	67,312,769	56,111,176
Профессиональные услуги	9,890,100	7,536,400
Ремонт и техническое оборудование	8,303,355	7,063,211
Амортизация основных средств	4,125,637	3,880,387
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	3,438,779	3,001,918
Налоги, помимо подоходного налога	3,495,522	2,801,388
Услуги связи	2,865,666	2,412,503
Расходы на реализации программ АО «ФРП «Даму»	3,922,395	2,212,749
Расходы по операционной аренде	2,114,181	1,940,688
Услуги рекламы и маркетинга	1,544,223	1,494,855
Командировочные расходы	1,401,465	1,134,147
Информационные услуги	1,350,748	1,029,411
Транспортные услуги	1,077,685	898,097
Расходы на содержание Совета директоров	840,948	816,813
Услуги по присвоению рейтинга, мониторингу и обслуживанию	738,094	642,823
Обучение сотрудников	697,362	598,496
Охранные услуги	541,564	564,677
Материалы	210,756	213,129
Расходы на канцелярские товары и печать	266,920	199,571
Страхование	96,813	114,253
Расходы на коммунальные услуги	75,998	75,722
Банковские услуги	55,238	52,297
Расходы на благотворительные цели и спонсорскую помощь	174,179	31,544
Прочие	4,161,628	2,686,556
Итого административных расходов	118,702,025	97,512,811

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

В состав административных расходов за 2025 год включены расходы по аудиторским услугам и неаудиторским услугам, предоставленным одним поставщиком, в размере 1,077,805 тыс. тенге и 14,505 тыс. тенге, соответственно (в 2024 году: расходы по аудиторским услугам и неаудиторским услугам, предоставленным одним поставщиком, в размере 930,237 тыс. тенге и 32,492 тыс. тенге, соответственно).

29 Подоходный налог

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Текущий налог	154,987,211	92,343,191
Отложенный налог	6,277,282	(10,397,804)
Расход по подоходному налогу за год	161,264,493	81,945,387

15 и 18 июля 2025 года Президентом Республики Казахстан были подписаны Закон о внесении изменений в действующий Налоговый кодекс РК, а также новый Налоговый кодекс РК, вступающий в действие с 1 января 2026 года. Изменения, относящиеся к 2025 году, коснулись увеличения ставки корпоративного подоходного налога («КПН») на 10% на определенные доходы, включая доходы по ГЦБ, доходы по краткосрочным вкладам в НБРК, доходы по свопам сроком до одного года с учетом соответствующих убытков и процентные доходы по операциям «репо» с учетом соответствующих процентных расходов.

Налоговый кодекс, вступающий в силу с 1 января 2026 года, в основном был направлен на сокращение объема налоговых льгот и переход к дифференцированным налоговым ставкам в разных секторах экономики, включая увеличение ставки КПН для банковского сектора (применимо только для АО «Отбасы банк»), за исключением доходов от кредитования бизнеса.

В 2025 году текущий подоходный налог рассчитывается по ставке 20%, с учетом дополнительного корпоративного подоходного налога в размере 10% на положительную разницу между доходами и расходами от увеличения стоимости от продажи государственных ценных бумаг, доходы от сделок своп, заключенных на срок до одного года; вознаграждение от сделок «репо», заключенных на срок до одного года, вознаграждение от государственных ценных бумаг, а также вознаграждение от депозитов, размещенных в Национальном банке Республики Казахстан на срок до одного года.

Отложенный подоходный налог Холдинга по состоянию на 31 декабря 2025 года был рассчитан с использованием ставки 20%, за исключением отложенного подоходного налога АО «Отбасы банк», который был рассчитан с использованием дифференцированной ставки на 2026 год: ставка 25% была применена к налогооблагаемому доходу от банковской деятельности, а ставка 20% - к налогооблагаемому доходу от кредитования субъектов бизнеса.

В 2024 году применяемая ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20%.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	571,133,469	499,718,330
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке 20% (2024 год: 20%).	114,226,694	99,943,666
- Необлагаемый доход по ценным бумагам	(23,541,379)	(26,905,954)
- Необлагаемое налогом вознаграждение по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды	(17,840,725)	(22,778,671)
- Невычитаемые убытки от обесценения по займам	1,650,931	9,563,200
- Прочие невычитаемые расходы	2,167,159	3,854,003
- Влияние изменения налоговой ставки (10% по депозитам, размещенным в Национальном Банке Республики Казахстан, операциям «обратного репо» и процентному доходу по государственным ценным бумагам)	38,205,040	-
- Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	767,815	9,416,823
- Невычитаемые расходы от переоценки финансовых активов по справедливой стоимости	23,832,221	344,389
- Корректировка расходов по текущему подоходному налогу за предыдущие годы	963,495	(78,643)
- Списание текущего налогового актива в результате изменений в налоговом законодательстве	9,032,406	-
- Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	8,200,282	5,293,344
- Прочее	3,600,554	3,293,230
Расход по подоходному налогу за год	161,264,493	81,945,387

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	Изменение за год	31 декабря 2024 года	Изменение за год	1 января 2024 года
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	49,916,514	767,815	49,148,699	11,677,570	37,471,129
Инвестиционные ценные бумаги	3,582,791	-	3,582,791	(2,260,747)	5,843,538
Чистые непризнанные отложенные налоговые активы	55,466,603	767,815	54,698,788	9,416,823	45,281,965

По состоянию на 31 декабря 2025 года Холдинг не признал отложенный налоговый актив в размере 55,466,603 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 54,698,788 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.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2025 года	Признано в составе прибыли или убытка	Признано непосредственно в составе собственного капитала	31 декабря 2025 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу				
Денежные средства и их эквиваленты	(1,737,085)	-	1,374,610	(362,475)
Средства в банках	61,442,307	9,392,007	-	70,834,314
Кредиты, выданные клиентам	77,828,488	21,972,849	-	99,801,337
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(3,034,995)	(4,975,940)	-	(8,010,935)
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	64,664	-	-	64,664
Инвестиционные ценные бумаги	117,866,219	(6,900,560)	(25,432,867)	85,532,792
Производные инструменты	-	1,166,408	-	1,166,408
Основные средства	(2,717,280)	(986,732)	-	(3,704,012)
Прочие активы	1,912,409	(2,856,191)	-	(943,782)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	49,148,699	767,815	-	49,916,514
Выпущенные долговые ценные бумаги и займы полученные	(532,550,744)	(321,595)	(27,419,886)	(560,292,225)
Государственные субсидии	260,525,881	(23,837,932)	-	236,687,949
Прочие обязательства	10,393,228	1,070,405	-	11,463,633
Чистое отложенное налоговое обязательство до оценки возможности возмещения	39,141,791	(5,509,466)	(51,478,143)	(17,845,818)
Признанный отложенный налоговый актив	42,067,430	(15,430,018)	-	26,637,412
Признанное отложенное налоговое обязательство	(57,624,427)	9,152,736	(51,478,143)	(99,949,834)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(15,556,997)	(6,277,282)	(51,478,143)	(73,312,422)

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2024 года	Признано в составе прибыли или убытка	Признано непосредстве нно в составе собственного капитала	31 декабря 2024 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу				
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 финансовой аренде	(141,596)	(2,893,399)	-	(3,034,995)
Начисленное по договорной ставке и 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 будущие периоды	50,471,129	(1,322,430)	-	49,148,699
Выпущенные долговые ценные бумаги и 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
Чистое отложенное налоговое обязательство до оценки возможности возмещения	30,614,227	19,814,628	(11,287,063)	39,141,791
Признанный отложенный налоговый актив	36,870,714	5,196,716	-	42,067,430
Признанное отложенное налоговое обязательство	(51,538,452)	5,201,088	(11,287,063)	(57,624,427)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(14,667,738)	10,397,804	(11,287,063)	(15,556,997)

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 2026-2035 годах.

30 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 инвестиционный 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 инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Евро	Китайский юань	Прочие валюты	Итого
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	3,005,636,825	45,138,546	85,287,250	352,930,474	14,367,197	3,503,360,292
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	577,023,470	-	-	-	-	577,023,470
Депозиты в банках и в финансовых институтах	308,748,768	34,303,429	-	-	-	343,052,197
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7,250,503	2,068	-	-	-	7,252,571
Кредиты, выданные клиентам	6,281,258,646	1,255,763,055	29,179,712	467,143,823	-	8,033,345,236
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	100,169	566,365,897	-	76,026,352	-	642,492,418
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	59,718,819	725,480,463	-	-	292,361	785,491,643
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,438,244,688	10,884,196	-	36,412,989	-	1,485,541,873
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,355,405,697	-	-	-	-	2,355,405,697
Государственные субсидии к получению	20,326,347	-	-	-	-	20,326,347
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	73,011,920	-	-	-	-	73,011,920
Прочие финансовые активы	36,008,068	477,501	90,515	883,122	22,563	37,481,769
Итого монетарных финансовых активов	14,162,733,920	2,638,415,155	114,557,477	933,396,760	14,682,121	17,863,785,433
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства банков	4,074,196	-	-	-	-	4,074,196
Средства клиентов	3,132,921,721	704,107	2,606	6,222	-	3,133,634,656
Выпущенные долговые ценные бумаги	5,558,109,135	1,795,768,588	-	145,890,716	-	7,499,768,439
Субординированный долг	9,959,557	-	-	-	-	9,959,557
Займы от банков и прочих финансовых институтов	626,202,787	545,347,865	56,404,094	846,751,774	6,375,662	2,081,082,182
Займы от Правительства Республики Казахстан	850,515,963	-	-	-	-	850,515,963
Обязательства по договорам страхования	73,644,670	-	-	-	-	73,644,670
Прочие финансовые обязательства	274,291,001	92,877,704	1,344,617	2,176,462	4,597	370,694,381
Итого монетарных финансовых обязательств	10,529,719,030	2,434,698,264	57,751,317	994,825,174	6,380,259	14,023,374,044
Эффект производных финансовых инструментов, предназначенных для целей управления рисками	-	-	-	107,137,672	-	107,137,672
Итого чистая позиция	3,633,014,890	203,716,891	56,806,160	45,709,258	8,301,862	3,947,549,061

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Евро	Китайский юань	Прочие валюты	Итого
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	2,354,484,796	77,765,762	111,661,913	79,576,182	9,895,613	2,633,384,266
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	451,088,009	-	-	-	-	451,088,009
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	5,319,814,371	1,111,873,429	-	126,842,672	-	6,558,530,472
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	130,150	-	-	-	-	130,150
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	69,754,598	613,273,428	-	-	290,348	683,318,374
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,167,608,995	11,418,730	-	-	-	1,179,027,725
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,578,562,791	-	-	-	-	1,578,562,791
Государственные субсидии к получению	37,619,033	-	-	-	-	37,619,033
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	55,026,392	-	-	-	-	55,026,392
Прочие финансовые активы	38,913,117	2,295,971	462,783	270,573	7	41,942,451
Итого монетарных финансовых активов	11,356,469,455	1,839,385,549	112,124,696	206,689,427	10,185,968	13,524,855,095
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства банков	6,585,186	-	-	-	-	6,585,186
Средства клиентов	2,521,348,264	170,617,269	14	-	4,343	2,691,969,890
Выпущенные долговые ценные бумаги	4,279,517,730	918,180,358	-	-	-	5,197,698,088
Субординированный долг	9,277,065	-	-	-	-	9,277,065
Займы от банков и прочих финансовых институтов	260,543,310	594,120,938	-	125,376,309	9,815,481	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	1,895,261	335,050	189,634,574
Итого монетарных финансовых обязательств	8,146,590,012	1,694,549,757	268,188	127,271,570	10,155,919	9,978,835,446
Итого чистая позиция	3,209,879,443	144,835,792	111,856,508	79,417,857	30,049	3,546,019,649

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Укрепление доллара США на 20% (2024 г.: укрепление на 20%)	32,594,703	23,173,727
Ослабление доллара США на 5% (2024 г.: ослабление на 5%)	(8,148,676)	(5,793,432)
Укрепление евро на 20% (2024 г.: укрепление на 20%)	9,088,986	17,897,041
Ослабление евро на 5% (2024 г.: ослабление на 5%)	(2,272,246)	(4,474,260)
Укрепление китайского юаня на 20% (2024 г.: укрепление на 20%)	(4,336,634)	12,706,857
Ослабление китайского юаня на 5% (2024 г.: ослабление на 5%)	1,084,158	(3,176,714)

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>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Беспроцентные	Итого
31 декабря 2025 года						
Итого финансовых активов	3,664,153,317	2,575,446,799	895,054,302	10,314,991,542	414,139,474	17,863,785,434
Итого финансовых обязательств	(485,708,313)	(1,746,747,466)	(545,120,695)	(10,956,786,042)	(289,011,530)	(14,023,374,046)
Чистый разрыв по процентным ставкам на						
31 декабря 2025 года	3,178,445,004	828,699,333	349,933,607	(641,794,500)	125,127,944	3,840,411,388
31 декабря 2024 года						
Итого финансовых активов	2,929,221,432	1,425,104,813	753,353,143	8,053,067,966	364,107,741	13,524,855,095
Итого финансовых обязательств	(704,645,891)	(1,237,870,463)	(273,749,119)	(7,563,276,460)	(199,293,513)	(9,978,835,446)
Чистый разрыв по процентным ставкам на						
31 декабря 2024 года	2,224,575,541	187,234,350	479,604,024	489,791,506	164,814,228	3,546,019,649

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов (2024 г.: 100 базисных пунктов)	29,763,908	19,075,282
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов (2024 г.: 100 базисных пунктов)	(29,763,908)	(19,075,282)

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 2025 года				31 декабря 2024 года			
	Тенге	Доллар США	Евро	Прочая валюта	Тенге	Доллар США	Евро	Прочая валюта
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	15.46%	2.41%	1.28%	0.25%	14.03%	2.81%	0.12%	0.35%
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	13.53%	-	-	-	12.00%	-	-	-
Депозиты в банках и в финансовых институтах	12.41%	2.21%	-	-	11.93%	2.39%	-	-
Кредиты, выданные клиентам	10.68%	7.15%	5.47%	4.46%	10.03%	7.17%	-	4.62%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7.86%	10.60%	-	9.00%	7.92%	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13.92%	2.73%	-	3.85%	10.23%	2.42%	-	4.14%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	11.65%	5.42%	-	-	12.93%	5.67%	-	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	10.24%	-	-	-	10.52%	-	-	-
Обязательства								
Средства клиентов	2.02%	-	-	-	1.99%	0.25%	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	11.97%	5.36%	-	3.45%	10.92%	5.40%	-	-
Субординированный долг	7.67%	-	-	-	7.67%	-	-	-
Займы от банков и прочих финансовых институтов	13.56%	5.68%	4.54%	3.15%	14.17%	5.28%	-	3.73%
Займы от Правительства Республики Казахстан	10.88%	-	-	-	10.46%	-	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам «репо» (включенная в состав прочих финансовых обязательств)	15.52%	5.16%	-	-	13.50%	-	-	-

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 2024 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.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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 2025 года и 31 декабря 2024 года 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.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства						
Средства банков	4,074,196	-	-	-	-	4,074,196
Средства клиентов*	180,023,029	38,739,324	61,990,644	853,923,847	2,626,201,492	3,760,878,336
Выпущенные долговые ценные бумаги	147,214,366	937,802,693	603,878,397	6,074,528,607	4,301,296,424	12,064,720,487
Субординированный долг	-	5,743	5,743	45,944	115,192,426	115,249,856
Займы от банков, прочих финансовых институтов и Правительства Республики Казахстан	18,694,264	159,570,866	235,588,578	2,298,406,043	2,379,138,505	5,091,398,256
Обязательства по договорам страхования	12,084,439	15,411,865	8,512,728	10,168,276	27,467,362	73,644,670
Прочие финансовые обязательства	51,187,268	63,997,474	95,346,926	169,906,189	11,722,028	392,159,885
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	413,277,562	1,215,527,965	1,005,323,016	9,406,978,906	9,461,018,237	21,502,125,686
Обязательства по предоставлению кредитов	1,162,305,278	-	-	-	-	1,162,305,278
Обязательства по финансовой аренде	796,754,961	-	-	-	-	796,754,961
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	1,096,111,734	-	-	-	-	1,096,111,734
Условные обязательства инвестиционного характера	32,680,286	-	-	-	-	32,680,286

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 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 востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства						
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
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	617,460,402	975,950,045	691,706,529	5,237,825,351	8,976,358,143	16,499,300,470
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

*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.

Общая сумма договорных обязательств по предоставлению кредитов, включенная в приведенную выше таблицу, не обязательно представляет собой сумму денежных средств, выплата которых потребует в будущем, поскольку многие из этих обязательств могут оказаться невостребованными 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 2025 года и 31 декабря 2024 года.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не определен	Итого
31 декабря 2025 года							
Итого активов	3,736,989,835	2,068,861,424	1,318,650,628	5,839,146,412	5,833,120,500	250,868,189	19,047,636,988
Итого обязательств	(486,987,288)	(1,021,078,652)	(763,082,779)	(6,666,788,936)	(6,534,960,621)	-	(15,472,898,276)
Чистая позиция на 31 декабря 2025 года	3,250,002,547	1,047,782,772	555,567,849	(827,642,524)	(701,840,121)	250,868,189	3,574,738,712
31 декабря 2024 года							
Итого активов	2,684,085,829	1,371,121,266	949,469,284	4,464,285,185	4,757,055,963	212,219,028	14,438,236,555
Итого обязательств	(637,559,605)	(844,941,378)	(419,725,525)	(3,660,849,155)	(5,873,539,376)	-	(11,436,615,039)
Чистая позиция на 31 декабря 2024 года	2,046,526,224	526,179,888	529,743,759	803,436,030	(1,116,483,413)	212,219,028	3,001,621,516

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 3,574,738,712 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 3,001,621,516 тыс. тенге). У Холдинга нет регуляторных требований к капиталу.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года дочерние предприятия Холдинга соблюдали все показатели по достаточности капитала, превышая минимально установленные нормы.

31 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 раздельно. 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»).

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 2025 года и 31 декабря 2024 года, может быть представлена следующим образом.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ		
Стратегическое управление	6,999,836,744	5,227,911,780
Предоставление доступного жилья	7,071,096,173	5,852,857,009
Оказание поддержки крупному бизнесу	7,678,575,941	5,665,038,653
Оказание поддержки агропромышленному комплексу	2,516,226,044	2,184,615,303
Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	528,314,205	419,722,843
Расширение инвестиций	1,286,975,980	337,137,139
Страхование экспорта	207,862,417	179,241,370
Итого активов	26,288,887,504	19,866,524,097
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Стратегическое управление	4,962,030,557	3,573,596,136
Предоставление доступного жилья	6,023,853,140	4,882,145,914
Оказание поддержки крупному бизнесу	6,537,490,851	4,673,269,410
Оказание поддержки агропромышленному комплексу	1,950,782,618	1,491,816,561
Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	299,166,983	229,327,029
Расширение инвестиций	906,332,470	54,881,421
Страхование экспорта	58,100,755	53,816,320
Итого обязательств	20,737,757,374	14,958,852,791
Сверка общей суммы активов и обязательств отчетных сегментов:		
Общие активы отчетных сегментов		
Итого активов	26,288,887,504	19,866,524,097
Влияние консолидации	(7,241,250,516)	(5,428,287,542)
Итого активов	19,047,636,988	14,438,236,555
Общие обязательства отчетных сегментов		
Итого обязательств	20,737,757,374	14,958,852,791
Влияние консолидации	(5,264,859,098)	(3,522,237,752)
Итого обязательств	15,472,898,276	11,436,615,039

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стратеги- ческое управление	Предостав- ление доступного жилья	Оказание поддержки крупному бизнесу	Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	Расширение инвестиций	Страхова- ние экспорта и прочее	Оказание поддержки агропромы шленному комплексу	Итого
2025 г.								
Процентные доходы	456,966,176	591,622,886	587,370,660	58,466,629	25,125,744	20,609,452	346,355,826	2,086,517,373
Процентные расходы	(431,711,553)	(283,539,443)	(364,350,183)	(11,373,022)	(20,516,042)	-	(188,850,552)	(1,300,340,795)
Чистый процентный доход	25,254,623	308,083,443	223,020,477	47,093,607	4,609,702	20,609,452	157,505,274	786,176,578
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	(3,269,521)	451,296	3,595,137	(2,424,396)	-	(51,272,056)	(52,919,540)
Чистый комиссионный доход/(расход)	-	(6,120,530)	7,020,508	41,998,240	-	-	-	42,898,218
Чистая прибыль/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	4,912,984	(5,924,853)	14,487	15,009,843	-	(483,966)	13,528,495
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	(235,975)	(3,440,194)	(17,368,534)	(296,699)	(6,385,759)	(1,244,112)	167,451	(28,803,822)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	808,318	-	(1,538,152)	-	7,164,159	-	-	6,434,325
Чистые заработанные страховые премии	-	1,484,074	-	-	-	8,053,132	-	9,537,206
Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	-	871,390	-	-	-	871,390
Чистые страховые выплаты и изменения в резервах по договорам страхования	-	2,123,871	-	-	-	(10,162,551)	-	(8,038,680)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	270,474,383	(27,455,146)	(31,784,405)	(30,730,457)	555,734	(24,585)	18,411,943	199,447,467
Операционные доходы	296,301,349	276,318,981	173,876,337	62,545,705	18,529,283	17,231,336	124,328,646	969,131,637
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера	7,225,396	(2,629,449)	6,314,284	(18,126,897)	449,744	(92,515)	(2,248,826)	(9,108,263)
Административные расходы	(8,128,580)	(45,970,045)	(16,282,047)	(11,104,250)	(7,614,353)	(3,190,886)	(27,536,008)	(119,826,169)
Прибыль до налогообложения	295,398,165	227,719,487	163,908,574	33,314,558	11,364,674	13,947,935	94,543,812	840,197,205
(Расход)/экономия по подоходному налогу	(9,649,950)	(52,184,437)	(52,479,817)	(14,551,820)	(10,892,265)	54,892	(18,628,766)	(158,332,163)
Показатели отчетных сегментов	285,748,215	175,535,050	111,428,757	18,762,738	472,409	14,002,827	75,915,046	681,865,042

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стратеги- ческое управление	Предостав- ление доступного жилья	Оказание поддержки крупному бизнесу	Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	Расширение инвестиций	Страхова- ние экспорта и прочее	Оказание поддержки агропромы- шленному комплексу	Предос- тавление услуг банка второго уровня	Итого
2024 г.									
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)
Чистый процентный доход	3,844,983	254,115,805	190,497,686	29,662,170	12,180,829	18,509,155	135,456,384	-	644,267,012
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
Операционные доходы	256,472,804	225,108,129	204,622,258	37,938,025	11,209,484	14,746,228	119,375,398	-	869,472,326
Резерв под обесценение прочих финансовых 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)
Прибыль до налогообложения	250,953,306	184,379,826	184,969,328	22,712,615	6,351,475	11,956,657	94,597,820	-	755,921,027
Расход по подоходному налогу	(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 предназначенных для продажи	-	-	-	-	-	-	-	29,856,932	29,856,932
Показатели отчетных сегментов	244,624,910	161,457,935	152,592,507	16,861,935	4,507,753	8,819,179	85,111,421	29,856,932	703,832,572

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

(в тысячах казахстанских тенге)

2025 г.

2024 г.

Сверка показателей выручки отчетных сегментов с показателями прибыли или убытка:

Чистый процентный доход отчетного сегмента	786,176,578	644,267,012
Прочие корректировки	325,960	(27,526,375)

Итого чистого процентного дохода **786,502,538** **616,740,637**

Прибыль отчетного сегмента	681,865,042	703,832,572
Влияние консолидации	(271,996,066)	(295,612,470)

Итого прибыли **409,868,976** **408,220,102**

32 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 2025 года договорные условные обязательства инвестиционного характера составляют в общей сумме 32,680,286 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 7,004,784 тыс. тенге). В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Холдингу могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Холдинга соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года у Холдинга не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

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

Страхование. Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Республике Казахстан. Холдинг не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Холдинга. До тех пор, пока Холдинг не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и 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>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий физическим лицам	39,124,948	38,288,361
Обязательства по финансовой аренде	796,754,961	697,635,389
Финансовые гарантии выданные	1,096,111,734	910,386,198
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий	1,123,180,330	352,325,282
Итого обязательств кредитного характера до вычета резерва	3,055,171,973	1,998,635,230

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года, сумма обязательств по предоставлению займов, кредитных линий и прочих обязательств, связанных с расчетными операциями составляет 1,123,180,330 тыс. тенге, из которых 58% приходится на трех заемщиков с присвоенным внешним кредитным рейтингом от BBB- до BBB+, 27% - на восемь заемщиков с внутренним кредитным рейтингом от B- до B+, 12% - на восемь заемщиков с внутренним кредитным рейтингом от BB- до BB+, 1% - на трех заемщиков с присвоенным внешним кредитным рейтингом от BB- до BB+, а оставшаяся часть — на заемщиков с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+ (31 декабря 2024 года: 352,325,282 тыс. тенге, из которых 26% приходится на одного заемщика с присвоенным внешним кредитным рейтингом BBB, 23% - на двух заемщиков с внутренним кредитным рейтингом от BB- до BB+, а оставшаяся часть — на заемщиков с внутренним кредитным рейтингом от B- до B+).

По состоянию на 31 декабря 2025 года в дополнение к безотзывным обязательствам по кредиту, раскрытым выше, Холдинг имеет отзывные обязательства в размере 312,926,103 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 250,123,578 тыс. тенге). Соглашение об обязательствах по предоставлению займов предусматривают право Холдинга на односторонний выход из соглашения в случае возникновения неблагоприятных условий для Компании, а также в случае отсутствия ресурсов для кредитования.

33 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.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 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 2025 года:

	Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении (а)	Валовые суммы взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении (б)	Нетто-сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении (в) = (а) - (б)	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма риска (в) - (г) + (е)
				Финансовые инструменты (г)	Денежное обеспечение полученное (е)	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	1,808,976,530	-	1,808,976,530	(1,808,383,319)	-	593,211
ИТОГО АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	1,808,976,530	-	1,808,976,530	(1,808,383,319)	-	593,211
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	(151,490,283)	-	(151,490,283)	173,972,584	-	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	(151,490,283)	-	(151,490,283)	173,972,584	-	-

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 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 2024 года:

	Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении (а)	Валовые суммы взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении (б)	Нетто-сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении (в) = (а) - (б)	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма риска (в) - (г) + (е)
				Финансовые инструменты (г)	Денежное обеспечение полученное (е)	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	1,461,850,333	-	1,461,850,333	(1,460,773,172)	-	1,077,161
ИТОГО АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	1,461,850,333	-	1,461,850,333	(1,460,773,172)	-	1,077,161
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	(74,188,008)	-	(74,188,008)	91,361,707	-	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	(74,188,008)	-	(74,188,008)	91,361,707	-	-

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.

34 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.

Многokратные оценки справедливой стоимости. Многokратные 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 многokратные оценки справедливой стоимости:

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ								
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4,416	-	194,515,197	194,519,613	4,496	-	172,930,909	172,935,405
Инвестиционные ценные бумаги	722,625,105	629,303,349	76,055,607	1,427,984,061	610,369,836	73,027,423	51,265	683,448,524
Кредиты, выданные клиентам	-	-	401,527,877	401,527,877	-	-	226,107,849	226,107,849
Встроенные производные финансовые инструменты	-	-	82,597,136	82,597,136	-	-	-	-
ИТОГО АКТИВОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	722,629,521	629,303,349	754,695,817	2,106,628,687	610,374,332	73,027,423	399,090,023	1,082,491,778

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

Холдинг применяет методику дисконтированных потоков денежных средств в отношении оценки обесцененных инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, для которых справедливая стоимость не может быть определена на основании входных данных с наблюдаемых рынков.

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2024 год: не произошло).

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

Инвестиции Холдинга в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Республике Казахстан). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды Холдинг привлек независимого оценщика за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Холдинга в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

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

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

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 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 2025 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Холдинг считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Вид инструмента	Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон значений по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
	Транспорт и логистика	40,344,542	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	17.97%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Производство	21,953,923	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	19.34%-21.60%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Сельское хозяйство	19,578,010	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	16.59%-17.57%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Альтернативная энергетика	13,736,014	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала, Рентабельность EBITDA	16.56%-17.95% 83.42%	В случае снижения стоимости капитала/увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Сфера услуг	13,276,058	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала, Рентабельность EBITDA	16.82%-17.99% 47.67%	В случае снижения стоимости капитала/увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
Некотируемые долевые инструменты	Фонды прямых и портфельных инвестиций*	77,565,170	Корректировка стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	-	В случае увеличения корректировки стоимости чистых активов оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Прочие	8,061,480				
Итого		194,515,197				

*Инвестиции в долевые инструменты фондов прямых инвестиций оцениваются по справедливой стоимости доли Холдинга в конечных объектах инвестирования и остаточных чистых активах каждого фонда, определяемой на основе информации из актуальных отчетов генерального партнёра соответствующего фонда. В качестве перекрестной проверки проводится анализ справедливой стоимости существенных инвестиций, представленных в отчетности фондов, через расчет мультипликаторов по аналогичным по своим параметрам котируемым долевым инвестициям, а также анализ иной доступной информации о существенных объектах инвестиций и рыночных сделках с их долевыми инструментами. В случае выявления обстоятельств, указывающих на необходимость пересчета справедливой стоимости данных инвестиций относительно информации из отчетов генеральных партнеров, Холдинг вносит соответствующие корректировки.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 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.

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

*Инвестиции в долевые инструменты фондов прямых инвестиций оцениваются по справедливой стоимости доли Холдинга в конечных объектах инвестирования и остаточных чистых активах каждого фонда, определяемой на основе информации из актуальных отчетов генерального партнёра соответствующего фонда. В качестве перекрестной проверки проводится анализ справедливой стоимости существенных инвестиций, представленных в отчетности фондов, через расчет мультипликаторов по аналогичным по своим параметрам котируемым долевым инвестициям, а также анализ иной доступной информации о существенных объектах инвестиций и рыночных сделках с их долевыми инструментами. В случае выявления обстоятельств, указывающих на необходимость пересчета справедливой стоимости данных инвестиций относительно информации из отчетов генеральных партнеров, Холдинг вносит соответствующие корректировки

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 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 2025 года:

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

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 2024 года:

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

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 инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Инвестиционные ценные бумаги	Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Встроенные производные финансовые инструменты
	Справедливая стоимость на 1 января 2025 года	172,930,909	51,265	226,107,849
Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год	(9,618,542)	68,145	(61,430,538)	(5,828,249)
Приобретения	63,887,679	76,026,352	257,263,368	88,425,385
Погашение, расторжение договоров	-	(90,155)	(20,412,802)	-
Выбытия	(32,684,849)	-	-	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2025 года	194,515,197	76,055,607	401,527,877	82,597,136

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, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Инвестиционные ценные бумаги	Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
	Справедливая стоимость на 1 января 2024 года	169,745,504	1,172,773
Доходы или расходы, отраженные в составе 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)	-	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2024 года	172,930,909	51,265	226,107,849

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 2025 года и 31 декабря 2024 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года		Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года	
	Благоприятное	Неблагоприятное	Благоприятное	Неблагоприятное
Некотируемые долевые инструменты - инвестиции				
Сфера услуг	3,080,629	(2,582,769)	377,417	321,476
Альтернативная энергетика	1,659,383	(1,733,602)	1,431,721	(895,649)
Сельское хозяйство	858,579	(920,790)	176,659	(166,590)
Производство	529,499	(556,825)	755,994	(675,504)
Транспорт и логистика	61,650	(59,628)	67,659	(65,440)
Некотируемые долевые инструменты – прочие				
Фонды прямых инвестиций	7,773,370	(7,773,370)	6,682,236	(6,682,236)
Несущественные дочерние предприятия	81,333	(81,333)	66,901	(66,901)
Итого некотируемых долевых инструментов	14,044,443	(13,708,317)	9,558,587	(8,230,844)

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

(в тысячах казахстанских тенге)	2025 г.		2024 г.	
	Влияние на прибыль или убыток		Влияние на прибыль или убыток	
	Благоприятное	Неблагоприятное	Благоприятное	Неблагоприятное
Кредиты, выданные клиентам	8,764,836	(8,196,101)	4,811,583	(4,556,303)
Встроенный производный финансовый инструмент	3,440,808	(3,392,345)	-	-
Итого	12,205,644	(11,588,446)	4,811,583	(4,556,303)

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

- для некотируемых долевых инструментов - инвестиции: уменьшение и увеличение средневзвешенной стоимости капитала на 1% и рентабельности по EBITDA на 10%;
- для некотируемых долевых инструментов: корректировка до чистой стоимости актива на 10%;
- для кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: уменьшение и увеличение ставки дисконтирования на/маржи за кредитный риск 1 %;
- для встроенных производных финансовых инструментов: изменение безрисковой ставки тенге/юань на 0.25%.

Встроенный производный финансовый инструмент

В 2025 году Холдинг заключал договоры финансовой аренды, предусматривающие одностороннюю индексацию арендных платежей в зависимости от изменения курса юаня по отношению к тенге.

Руководство применило профессиональное суждение в части отделения и раздельного учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 валютного производного инструмента, который содержит опцион и встроен в договор финансовой аренды.

Данный механизм индексации является односторонним и экономически представляет собой серию компонентов валютных опционов с различными сроками действия.

В связи с этим Холдинг пришел к выводу, что валютная индексация не является тесно связанной с экономическими характеристиками и рисками основного договора финансовой аренды, и встроенный производный финансовый инструмент подлежит выделению и отдельному учету по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Холдинг не применяет учет хеджирования в отношении данного инструмента; производный инструмент используется в целях управления валютным риском.

Основа для расчета встроенного производного инструмента включает все будущие платежи по договорам финансовой аренды и условные обязательства, привязанные к удорожанию юаня по отношению к тенге.

Данные встроенные производные финансовые инструменты были отражены по справедливой стоимости в финансовой отчетности в составе дебиторской задолженности по финансовой аренде. Оцененная стоимость встроенных производных финансовых инструментов, включенных в состав дебиторской задолженности по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 82,597,136 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: отсутствует).

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

Руководство использует следующие допущения при оценке справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов:

- безрисковые ставки были оценены с применением кривых доходности для соответствующих валют и не варьировались для доллара США, варьировались от 1.658% до 1.857% для юаня, от 15.050% до 17.050% для тенге;
- изменчивость в модели была определена на основе исторических наблюдений изменений фактических обменных курсов на протяжении 12 месяцев;
- модель не включает транзакционные издержки.

При первоначальном признании встроенного производного финансового инструмента в 2025 году его справедливая стоимость составила 88,436,441 тыс. тенге. Одновременно с признанием встроенного производного финансового инструмента было признано соответствующее обязательство, связанное со встроенным производным финансовым инструментом, отраженное в составе прочих обязательств на дату заключения договора аренды. В последующем указанное обязательство относится на уменьшение стоимости чистой инвестиции в финансовый лизинг на дату начала аренды.

После передачи части объектов лизинга в течение 2025 года сумма 10,864,373 тыс. тенге была реклассифицирована из прочих обязательств в состав чистой инвестиции в финансовую аренду. Указанная сумма в дальнейшем амортизируется в составе финансового дохода в течение срока аренды.

По состоянию на 31 декабря 2025 года неоплаченная сумма задолженности по обязательству, относящемуся к встроенному производному финансовому инструменту в размере 77,564,804 тыс. тенге представлена в составе прочих обязательств и относится к соглашениям финансовой аренды, в соответствии с которыми предметы лизинга еще не были переданы арендатору

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 2025 года:

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 1		Уровень 2		Уровень 3		Итого		Балансовая стоимость
АКТИВЫ									
Денежные средства и их эквиваленты	-	2,633,384,266	-	-	-	2,633,384,266	-	2,633,384,266	2,633,384,266
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	-	431,962,725	-	-	-	431,962,725	-	431,962,725	451,088,009
Депозиты в банках и в финансовых институтах	-	303,184,300	-	-	-	303,184,300	-	303,184,300	303,606,110
Кредиты, выданные клиентам	-	6,081,281,944	138,068,885	-	-	6,219,350,829	-	6,219,350,829	6,332,422,623
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	1,252,454,448	135,897,451	-	-	1,388,351,899	-	1,388,351,899	1,578,562,791
Инвестиционные ценные бумаги	-	1,235,010,785	-	-	-	1,235,010,785	-	1,235,010,785	1,179,027,725
ИТОГО	-	11,937,278,468	273,966,336	12,211,244,804	12,478,091,524	12,478,091,524	-	12,478,091,524	12,478,091,524
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Средства банков	-	6,585,186	-	-	-	6,585,186	-	6,585,186	6,585,186
Средства клиентов	-	2,691,969,890	-	-	-	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	-	4,880,514,688	5,197,698,088
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	993,708,622	-	-	-	993,708,622	-	993,708,622	989,856,038
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	766,424,817	-	-	-	766,424,817	-	766,424,817	820,138,732
Субординированный долг	-	1,720,320	-	-	-	1,720,320	-	1,720,320	9,277,065
ИТОГО	851,416,280	8,489,507,243	-	9,340,923,523	9,715,524,999	9,340,923,523	-	9,340,923,523	9,715,524,999

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 некотируемых инструментов с фиксированной процентной ставкой была оценена на основании ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по текущим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и оставшимся сроком погашения.

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

Следующие допущения используются руководством для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ставки дисконтирования от 3.32% до 24.90% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и от 7.46% до 38.48% годовых по кредитам, выданным в тенге (31 декабря 2024 года: 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), используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств от кредитов, выданных клиентам;
- ставки дисконтирования от 3.40% до 3.88% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и от 14.20% до 21.29% годовых по кредитам, выданным в тенге (31 декабря 2024 года: 5.37% годовых (доллары США) и от 12.66% до 16.12% годовых (тенге)) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- ставки дисконтирования от 16.99% до 21.19% годовых (31 декабря 2024 года: от 12.83% до 16.81% годовых) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по кредитам, выданным банкам;
- ставки дисконтирования от 16.26% до 37.32% годовых (31 декабря 2024 года: от 12.40% до 31.13% годовых) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по дебиторской задолженности по финансовой аренде;

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

- ставки дисконтирования от 3.07% до 5.07% годовых (в иностранной валюте), и от 14.80% до 18.13% годовых (тенге) (31 декабря 2024 года: 5.51% годовых (доллары США) и от 12.21% до 15.69% годовых (тенге) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по выпущенным долговым ценным бумагам;
- ставки дисконтирования от 15.28% до 17.19% годовых (31 декабря 2024 года: от 12.24% до 13.09% годовых) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по займам от Правительства Республики Казахстан;
- ставки дисконтирования от 16.42% до 16.57% годовых (31 декабря 2024 года: от 12.56% до 12.66% годовых) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по субординированному долгу;
- ставки дисконтирования от 2.54% до 5.51% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и от 15.66% до 20.00% годовых по кредитам, выданным в тенге (31 декабря 2024 года: 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) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по займам от банков и прочих финансовых институтов;

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

35 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 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 2025 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	По амортизированной стоимости	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	194,519,613	-	194,519,613	194,519,613
Кредиты, выданные клиентам	-	401,527,877	-	401,527,877	401,527,877
Инвестиционные ценные бумаги	-	642,492,418	785,491,643	1,427,984,061	1,427,984,061
	-	1,238,539,908	785,491,643	2,024,031,551	2,024,031,551
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	3,503,360,292	-	-	3,503,360,292	3,503,360,292
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	577,023,470	-	-	577,023,470	491,081,682
Депозиты в банках и в финансовых институтах	343,052,197	-	-	343,052,197	343,052,197
Кредиты, выданные клиентам	7,631,817,359	-	-	7,631,817,359	7,495,850,660
Инвестиционные ценные бумаги	1,485,541,873	-	-	1,485,541,873	1,456,968,588
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,272,808,561	-	-	2,272,808,561	1,892,486,961
Прочие финансовые активы	37,481,769	-	-	37,481,769	37,481,769
Государственные субсидии к получению	20,326,347	-	-	20,326,347	20,326,347
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	73,011,920	-	-	73,011,920	73,011,920
	15,944,423,788	-	-	15,944,423,788	15,313,620,416
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	15,944,423,788	1,238,539,908	785,491,643	17,968,455,339	17,337,651,967

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

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

36 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 2025 года и средние номинальные процентные ставки:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия	Операции с государствен- ными предприятиями
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты (номинальные процентные ставки: 0%-18.00%)	58,743,622	-	2,774,739,508
Кредиты, выданные клиентам (номинальные процентные ставки: 0.46%-12%)	-	40,479,124	1,152,929,176
<i>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>	-	-	(110,305,053)
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	129,136,588	2,200
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям (номинальные процентные ставки: 2.00%-10.00%)	-	-	45,160,537
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (номинальные процентные ставки: 5.00%- 16.70%)	48,166,373	-	14,517,813
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (номинальные процентные ставки: 4.87%- 9.1%)	70,915	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости (номинальные процентные ставки: 5%-16.70%)	73,098,818	-	1,329,826,549
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (номинальная процентная ставка: 10.75%)	-	-	947,634,526
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	36,381,543
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	26,637,412
Государственные субсидии к получению	20,326,347	-	-
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	73,011,920	-	-
Прочие финансовые активы	-	-	4,403,859
Прочие активы	-	-	186,574,076
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	-	-	459,351
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 0.01%-18.00 %)	-	-	3,365,948,550
Субординированный долг (номинальная процентная ставка: 0.01%)	-	-	9,959,557
Займы от банков и прочих финансовых институтов (номинальные процентные ставки: 0.01%-0.10%)	-	-	234,228,989
Займы от Правительства Республики Казахстан (номинальные процентные ставки: 0.01%-1.00%)	850,515,963	-	-
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	-	99,949,834
Обязательство по текущему подоходному налогу	-	-	18,946,587
Прочие финансовые обязательства	33,835	-	14,848,939
Государственные субсидии	-	-	1,073,826,670
Прочие обязательства	-	-	26,531,500
Резервы	-	-	56,001,998

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

По состоянию на 31 декабря 2025 года Холдинг выдал финансовые гарантии от имени АО «АстанаГаз КМГ» на сумму 56,567,500 тыс. тенге. Обязательство возникает с момента наступления дефолта, который имеет место в случае частичного или полного неисполнения АО «АстанаГаз КМГ» обязательства по оплате основной суммы и вознаграждения/купона в соответствии с графиками погашения. Срок погашения гарантий наступает с 2033 года. Гарантии являются беспроцентными и не обеспечены залогом.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2025 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциированные компании и совместные предприятия	Операции с государственным и предприятиями
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	20,346,094	1,549,777	594,471,594
Процентные расходы	(100,481,455)	-	(366,466,943)
Комиссионные доходы	885,582	-	2,825,749
Комиссионные расходы	-	-	(476,509)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(9,478)	-	(23,555,938)
Чистые заработанные страховые премии	-	-	30,930
Чистый убыток в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	342,425
Чистый убыток от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(12,610,548)	(437,143)
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	15,440,853
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера	-	-	(31,550,746)
Административные расходы	-	-	(6,462,093)
Прочие доходы	6,173	-	273,914,560
Расход по подоходному налогу	-	-	(161,264,493)

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциированные компании и совместные предприятия	Операции с государственным и предприятиями
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты (номинальные процентные ставки: 0%- 15.25%)	74,623,102	-	2,164,985,379
Кредиты, выданные клиентам (номинальные процентные ставки: 0.48%-12%)	-	8,387,402	801,696,339
<i>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>	-	-	(78,444,475)
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	105,485,575	2,200
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам (номинальные процентные ставки: 2.00%-10.00%)	-	-	71,453,529
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (номинальные процентные ставки: 5.00%- 16.70%)	56,780,696	-	30,324,347
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (номинальные процентные ставки: 2.00%- 8.00%)	78,885	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости (номинальные процентные ставки: 4.35%- 16.70%)	87,132,912	-	983,946,104
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (номинальная процентная ставка: 9.14%)	-	-	541,999,745
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	45,802,310
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	42,067,430
Государственные субсидии к получению	37,619,033	-	-
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	55,026,392	-	-
Прочие финансовые активы	-	-	5,500,547
Прочие активы	-	-	141,380,440
Активы, предназначенные для продажи	-	789,897	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	-	-	642,109
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 0.01%- 15.25%)	-	-	3,107,195,232
Субординированный долг (номинальная процентная ставка: 0.01%)	-	-	9,277,065
Займы от банков и прочих финансовых институтов (номинальные процентные ставки: 0.02%- 0.09%)	-	-	145,537,388
Займы от Правительства Республики Казахстан (номинальные процентные ставки: 0.01%-1.00%)	820,138,732	-	-
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	-	57,624,427
Обязательство по текущему подоходному налогу	-	-	2,856,812
Прочие финансовые обязательства	42,773	-	31,197,340
Государственные субсидии	-	-	1,221,909,358
Прочие обязательства	-	-	5,532,741

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2025 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциированные компании и совместные предприятия	Операции с государственным и предприятиями
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	12,580,525	1,093,226	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 представлена информация о выплатах вознаграждения старшему руководящему персоналу:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Члены Совета директоров и Правления	679,342	585,765
Итого	679,342	585,765

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

37 События после отчетной даты

15 и 18 июля 2025 года Президент Республики Казахстан подписал действующий Закон о внесении изменений в Налоговый кодекс Республики Казахстан, а также новый Налоговый кодекс Республики Казахстан, который вступит в силу 1 января 2026 года. Согласно новому Налоговому кодексу, лизингодатели имеют право на уменьшение налогооблагаемого дохода на сумму в размере пятидесяти процентов от суммы вознаграждения по договорам лизинга, за исключением неустойки (штрафа, пени), но не более пятидесяти процентов от суммы налогооблагаемого дохода за отчетный налоговый период (ранее – на сумму в размере ста процентов). Данное изменение окажет влияние на налоговую нагрузку Холдинга, так как увеличится размер корпоративного подоходного налога к уплате. Холдинг все еще в процессе оценки потенциального эффекта от указанного изменения.

В феврале 2026 года была погашена дебиторская задолженность Правительства по возмещению премий по счетам клиентов в размере 15 000 000 тыс. тенге.

В марте 2026 года Холдинг разместил облигации на сумму 50,000,000 тыс. тенге с купонной ставкой 17.00% годовых и сроком погашения 1 год.

В марте 2026 года Холдинг разместил облигации на сумму 50,000,000 тыс. тенге с купонной ставкой 17.50% годовых и сроком погашения 5 лет.

В марте 2026 года Холдинг разместил облигации на сумму 50,000,000 тыс. тенге с купонной ставкой 17.50% годовых и сроком погашения 5 лет.

В марте 2026 года Холдинг произвел погашение четвертого транша еврооблигаций с номинальной стоимостью 97,416 тыс. долларов США (эквивалентно 47,002,246 тыс. тенге).

В апреле Министерство финансов Республики Казахстан осуществило взнос в уставный капитал Холдинга в размере 50,000,000 тыс. тенге.

В апреле 2026 года Холдинг произвел погашение выпущенных долговых ценных бумаг на сумму 100,000,000 тыс. тенге.

В апреле 2026 года Холдинг разместил выпуск еврооблигаций путем закрытого размещения на сумму 250,000,000 тыс. тенге с купонной ставкой 16.95% годовых и сроками погашения 3 года на сумму 150,000,000 тыс. тенге и 5 лет на сумму 100,000,000 тыс. тенге.