



BAITEREK

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

**Неаудированная сокращенная консолидированная
промежуточная финансовая отчетность**

30 июня 2026 года

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

1	Введение	8
2	Основные принципы подготовки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности	11
3	Существенные положения учетной политики	11
4	Денежные средства и их эквиваленты	12
5	Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15
6	Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	16
7	Кредиты, выданные клиентам	19
8	Инвестиционные ценные бумаги	26
9	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	29
10	Прочие активы	34
11	Средства клиентов	35
12	Выпущенные долговые ценные бумаги	35
13	Займы от банков и прочих финансовых институтов	40
14	Займы от Правительства Республики Казахстан	41
15	Прочие финансовые обязательства	43
16	Государственные субсидии	44
17	Прочие обязательства	45
18	Акционерный капитал	45
19	Чистый процентный доход	46
20	Прочие операционные расходы, нетто	47
21	Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	47
22	Административные расходы	48
23	Расход по подоходному налогу	48
24	Управление финансовыми рисками	49
25	Анализ по сегментам	54
26	Условные обязательства	57
27	Справедливая стоимость финансовых инструментов	61
28	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	71
29	Операции со связанными сторонами	73
30	События после отчетной даты	76



«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

Отчет независимых аудиторов по обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Совету директоров и Правлению Акционерного Общества «Национальный
Инвестиционный Холдинг «Байтерек»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении Акционерного Общества «Национальный Инвестиционный Холдинг «Байтерек» и его дочерних предприятий (далее - совместно именуемых «Холдинг») по состоянию на 30 июня 2026 года и сокращенных консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации (далее - «сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация»). Руководство Холдинга несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.



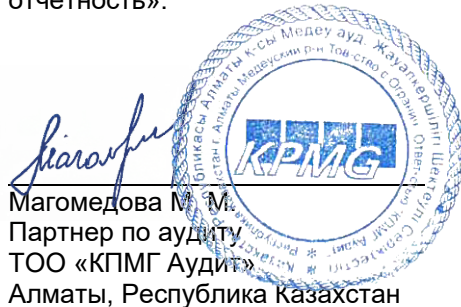
АО «Национальный Инвестиционный Холдинг «Байтерек»

Отчет независимых аудиторов по обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Страница 2

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2026 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».



Магомедова М. М.
Партнер по аудиту
ТОО «КПМГ Аудит»
Алматы, Республика Казахстан

1 сентября 2026 года

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Примечание	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	4	3,920,076,826	3,503,360,292
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5	219,752,126	194,519,613
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	6	622,942,436	577,023,470
Депозиты в банках и финансовых институтах		350,573,053	343,052,197
Кредиты, выданные клиентам	7	8,993,399,719	8,033,345,236
Инвестиционные ценные бумаги	8	2,756,454,461	2,913,525,934
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9	2,738,993,770	2,355,405,697
Инвестиционная недвижимость		6,828,613	6,094,343
Предоплата по текущему подоходному налогу		28,610,957	36,381,543
Актив по отложенному подоходному налогу		40,062,333	26,637,412
Основные средства		40,945,480	39,589,267
Нематериальные активы		11,929,251	13,186,479
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям		76,944,554	20,326,347
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	11	176,778,618	73,011,920
Активы, предназначенные для продажи		180,260	225,121
Прочие финансовые активы		50,579,033	37,481,769
Прочие активы	10	905,422,266	874,470,348
ИТОГО АКТИВОВ		20,940,473,756	19,047,636,988
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства банков		3,338,527	4,074,196
Средства клиентов	11	3,489,016,175	3,133,634,656
Выпущенные долговые ценные бумаги	12	8,205,898,642	7,499,768,439
Субординированный долг		10,316,830	9,959,557
Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов	13	2,340,880,490	2,081,082,182
Займы от Правительства Республики Казахстан	14	879,056,990	850,515,963
Обязательство по текущему подоходному налогу		14,762,613	18,946,587
Обязательство по отложенному подоходному налогу		99,693,204	99,949,834
Обязательства по договорам страхования		59,706,532	73,644,670
Прочие финансовые обязательства	15	394,712,428	370,694,381
Государственные субсидии	16	1,171,881,068	1,073,826,670
Прочие обязательства	17	332,189,061	256,801,141
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		17,001,452,560	15,472,898,276
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	18	1,728,538,962	1,568,038,962
Резерв изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг		(25,305,996)	(24,522,798)
Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал		614,395,163	594,393,346
Резерв хеджирования		722,093	1,449,900
Прочие резервы		60,037,961	59,680,665
Нераспределенная прибыль		1,560,633,013	1,375,698,637
ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		3,939,021,196	3,574,738,712
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		20,940,473,756	19,047,636,988

Утверждено для выпуска и подписано от имени руководства 1 сентября 2026 года:

Хамитов Ерсайн Ербулатович
Заместитель Председателя Правления

Есенгараева Куралай Дамировна
Главный бухгалтер

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной ставки вознаграждения	19	783,433,288	620,451,063
Прочие процентные доходы	19	209,975,300	137,912,299
Процентные расходы	19	(547,856,823)	(381,571,079)
Чистый процентный доход	19	445,551,765	376,792,283
Резерв под обесценение кредитного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде	7,9	(979,026)	(24,479,909)
Чистый процентный доход после вычета резерва под обесценение кредитного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде		444,572,739	352,312,374
Комиссионные доходы		35,028,731	27,655,884
Комиссионные расходы		(5,857,723)	(5,497,069)
Чистый комиссионный доход		29,171,008	22,158,815
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		7,186,343	7,547,343
Чистый убыток/(прибыль) от операций с иностранной валютой		(21,553,392)	2,326,341
Чистый убыток от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(6,036,128)	-
Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		1,396,289	287,670
Выручка по страхованию		3,775,590	5,376,608
Расходы по страховым услугам и изменения в резервах по договорам страхования		17,054,870	9,621,742
Прочие операционные расходы, нетто	20	(57,688,392)	(82,736,579)
Операционный доход		417,878,927	316,894,314
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	21	(14,807,893)	(7,602,141)
Административные расходы	22	(66,941,632)	(52,141,576)
Прибыль до вычета подоходного налога		336,129,402	257,150,597
Расход по подоходному налогу	23	(72,224,860)	(56,660,022)
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД		263,904,542	200,490,575
Прибыль, причитающаяся:			
- владельцам Холдинга		263,904,542	200,490,575
- неконтролирующим акционерам		-	-
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД		263,904,542	200,490,575

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Сокращенный консолидированный отчет о прочем совокупном доходе

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	263,904,542	200,490,575
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	(727,807)	(4,089,308)
Резерв изменения справедливой стоимости (инвестиционных ценных бумаг):		
- Чистое изменение справедливой стоимости	(6,819,326)	12,278,253
- Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка	6,036,128	(2,703,295)
Прочий совокупный доход за период	(1,511,005)	5,485,650
ИТОГО СОВОКУПНОГО ДОХОДА ЗА ПЕРИОД	262,393,537	205,976,225
Итого совокупного дохода, причитающегося:		
- владельцам Холдинга	262,393,537	205,976,225
- неконтролирующим акционерам	-	-
Итого совокупного дохода за период	262,393,537	205,976,225

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Сокращенный 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 собственного капитала
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 период, не аудировано	-	-	-	-	-	200,490,575	200,490,575
Прочий совокупный доход, не аудировано	-	9,574,958	-	-	(4,089,308)	-	5,485,650
Итого совокупного дохода за период, не аудировано	-	9,574,958	-	-	(4,089,308)	200,490,575	205,976,225
Дивиденды объявленные и выплаченные, не аудировано (Примечание 18)	-	-	-	-	-	(145,326,356)	(145,326,356)
Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан, за вычетом налогов в размере 11,272,863 тыс. тенге, не аудировано (Примечание 14)	-	-	45,091,452	-	-	-	45,091,452
Прочие операции с Акционером, не аудировано (Примечание 18)	-	-	166,889,600	-	-	-	166,889,600
Перевод в резерв непредвиденных рисков, не аудировано	-	-	-	253,237	-	(253,237)	-
Перевод в резервный капитал, не аудировано	-	-	-	18,103,380	-	(18,103,380)	-
Остаток на 30 июня 2025 года, не аудировано	1,521,238,962	(31,306,208)	541,743,556	57,095,338	2,859,030	1,182,621,759	3,274,252,437

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Сокращенный 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 собственного капитала
Остаток на 1 января 2026 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
Прибыль за период, не аудировано	-	-	-	-	-	263,904,542	263,904,542
Прочий совокупный доход, не аудировано	-	(783,198)	-	-	(727,807)	-	(1,511,005)
Итого совокупного дохода за период, не аудировано	-	(783,198)	-	-	(727,807)	263,904,542	262,393,537
Эмиссия акций	160,500,000	-	-	-	-	-	160,500,000
Дивиденды объявленные, не аудировано (Примечание 18)	-	-	-	-	-	(78,612,870)	(78,612,870)
Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан, за вычетом налогов в размере 6,667,272 тыс. тенге, не аудировано (Примечание 14)	-	-	20,001,817	-	-	-	20,001,817
Перевод в резерв непредвиденных рисков, не аудировано	-	-	-	357,296	-	(357,296)	-
Остаток на 30 июня 2026 года, не аудировано	1,728,538,962	(25,305,996)	614,395,163	60,037,961	722,093	1,560,633,013	3,939,021,196

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

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Денежные потоки от операционной деятельности		
Процентные доходы полученные	753,075,704	566,535,962
Процентные расходы выплаченные	(428,397,059)	(215,917,342)
Комиссионные доходы полученные	32,277,562	19,120,300
Комиссионные расходы выплаченные	(7,319,780)	(5,903,081)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	2,320,012	(254,774)
Выручка по страхованию, нетто	2,675,450	1,546,895
Чистые страховые выплаты	(1,991,729)	(3,741,079)
Поступления по прочим операционным доходам	634,769	5,114,241
Административные и прочие операционные расходы уплаченные	(75,814,986)	(57,923,832)
Подходный налог уплаченный	(78,865,407)	(48,540,844)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	198,594,536	260,036,446
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение:</i>		
- прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2,213,223)	17,958,920
- кредитов, выданных банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	(26,175,726)	(31,577,989)
- депозитов в банках и прочих финансовых институтах	(6,240,425)	(1,878,197)
- кредитов, выданным клиентам	(1,092,151,247)	(665,861,456)
- дебиторской задолженности по финансовой аренде	91,856,610	81,543,695
- дебиторской задолженности по государственным субсидиям	26,286,379	75,068,170
- дебиторской задолженности Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	-	27,513,000
- прочих финансовых активов	(1,358,044)	(3,943,110)
- прочих активов	(399,491,128)	(495,132,876)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение):</i>		
- средств клиентов	233,578,996	(157,720,565)
- прочих финансовых обязательств	(19,634,812)	126,161,624
- государственные субсидии	38,593,836	-
- прочих обязательств*	72,958,867	(11,616,581)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности	(885,395,381)	(779,448,919)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	(1,366,895,413)	(571,018,092)
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг	1,479,873,344	468,263,856
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(6,538,986)	(2,302,143)
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов	630,724	74,566
Поступления от реализации инвестиционной недвижимости	-	270,234
Поступления от выбытия ассоциированных и совместных предприятий	276,504	331,403
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) инвестиционной деятельности	107,346,173	(104,380,176)

*В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, был произведен взаимозачет кредиторской задолженности перед поставщиками предметов лизинга и авансов, уплаченных по договорам финансовой аренды, на сумму 420,752,027 тыс. тенге (в течение шести месяцев 2025 года: 434,681,871 тыс. тенге).

*В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, был произведен взаимозачет авансов, полученных по договорам финансовой аренды, с дебиторской задолженностью по финансовой аренде на сумму 12,588,134 тыс. тенге (в течение шести месяцев 2025 года: 28,791,838 тыс. тенге).

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

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов (Примечание 13)	358,899,173	533,106,610
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов (Примечание 13)	(57,779,971)	(146,892,531)
Получение займов от Правительства Республики Казахстан (Примечание 14)	273,513,893	207,360,000
Погашение займов, полученных от Правительства Республики Казахстан (Примечание 14)	(128,779,121)	(103,276,555)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг (Примечание 12)	1,327,482,562	1,066,132,167
Погашение/выкуп долговых ценных бумаг выпущенных (Примечание 12)	(646,491,490)	(489,136,033)
Дивиденды выплаченные	(78,612,870)	(124,634,509)
Поступления от выпуска обыкновенных акций.	160,500,000	-
Прочий взнос от акционера (Примечание 18)	-	166,889,600
Чистый поток денежных средств, полученный от финансовой деятельности	1,208,732,176	1,109,548,749
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(13,852,610)	42,358,191
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты	(113,824)	(35,977)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	416,716,534	268,041,868
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3,503,360,292	2,633,384,266
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 4)	3,920,076,826	2,901,426,134

1 Введение

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

Холдинг был создан в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития и финансовыми организациями и по развитию национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571». По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года конечной контролирующей стороной Холдинга является Правительство Республики Казахстан.

Основная деятельность

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

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

Основными целями и задачами Холдинга являются:

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

По состоянию на 30 июня 2026 года в структуру Холдинга входят семь дочерних предприятий (31 декабря 2025 года: семь дочерних предприятий), задействованных в реализации государственной политики и государственных программ, имеющих следующие направления деятельности в соответствии со стратегией Холдинга:

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

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

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, были соответственно переданы активы и обязательства АО «БД» и АО «ФГЖС» в 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. теңге и произвел денежный взнос в сумме 30,486,550 тыс. теңге, 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. теңге, с общим количеством переданных акций 10,216,701 номинальной стоимостью 1,000 теңге за одну акцию и 1 акции с номинальной стоимостью 608 теңге за одну акцию.

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

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

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

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

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

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

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

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

В марте 2024 года Холдинг заключил договор купли-продажи с иностранным инвестором о продаже 100% акций АО «Bereke Bank», при условии выполнения отлагательных условий. В октябре 2025 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 сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

Наименование дочерней компании	Аббревиатура	Страна регистрации	Доля участия, %	
			30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
АО «Банк Развития Казахстана»	АО «БРК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»	АО «ЭКА»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	АО «ФРП «Даму»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Qazaqstan Investment Corporation»	АО «QIC»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Отбасы банк»	АО «Отбасы банк»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Казахстанская жилищная компания»	АО «КЖК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Аграрная кредитная корпорация»	АО «АКК»	Республика Казахстан	100.00	100.00

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

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

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

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

АО «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.

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 мировых цен на нефть, продолжающийся военный конфликт между Российской Федерацией и Украиной и геополитическая напряженность на Ближнем Востоке также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

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

2 Основные принципы подготовки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с последней годовой консолидированной финансовой отчетностью Холдинга по состоянию на 31 декабря 2025 года и за год, закончившийся на указанную дату. Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО («МСФО»). Однако в состав данной отчетности были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для понимания изменений в финансовом положении Холдинга и результатах его деятельности, произошедших после последней годовой консолидированной финансовой отчетности.

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

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

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

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

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

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

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

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

В следующей таблице представлены обобщенные сведения о влиянии на консолидированную финансовую отчетность Холдинга.

(в тысячах казахстанских тенге)	Ранее представленные данные	Изменение представления	После реклассификации
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года			
Прочие финансовые обязательства	126,161,624	(16,153,372)	110,008,252
Государственные субсидии	-	16,153,372	16,153,372

3 Существенные положения учетной политики

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2026 года, с возможностью досрочного применения. Однако Холдинг не осуществлял досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

4 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Дебиторская задолженность по договорам обратного репо с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	1,286,393,110	1,808,976,530
Остатки по счетам в НБРК	875,527,050	821,523,092
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	676,009,400	276,659,963
Текущие счета	459,440,669	384,224,313
Остатки денежных средств, размещенных в Комитете казначейства Министерства финансов Республики Казахстан	327,910,114	58,743,681
Обязательные резервы на счетах в НБРК	217,013,719	141,125,943
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	75,358,116	9,962,789
Денежные средства в кассе	2,660,685	2,274,362
Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение	3,920,312,863	3,503,490,673
За вычетом резерва под обесценение	(236,037)	(130,381)
Итого денежных средств и их эквивалентов	3,920,076,826	3,503,360,292

По состоянию на 30 июня 2026 года (не аудировано) и 31 декабря 2025 года Холдинг признал оценочный резерв под убытки по денежным средствам и их эквивалентам в сумме равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года, Холдинг заключил договоры обратного репо на Казахстанской фондовой бирже. Предметом данных договоров являлись казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан (рейтинг «BBB»), ноты НБРК, облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» (рейтинг «BBB»), облигации АО «Казахстанский фонд устойчивости» (рейтинг «BBB»), еврооблигации Азиатского банка развития (рейтинг «AAA»), облигации Европейского банка реконструкции и развития (рейтинг «AAA»), а также облигации Евразийского банка развития (без рейтинга; балансовая стоимость составила 22,166,912 тыс. тенге по состоянию на 30 июня 2026 года и 45,761,617 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2025 года). Балансовая стоимость указанных договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составила 1,286,393,110 тыс. тенге (не аудировано) и 1,287,523,388 тыс. тенге (не аудировано) соответственно (31 декабря 2025 года: 1,808,976,530 тыс. тенге и 1,808,383,319 тыс. тенге).

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard & Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по текущим счетам по состоянию на 30 июня 2026 года (не аудировано):

<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы	Остатки денежных средств в Комитете казначейства Министерства финансов Республики Казахстан	Текущие счета	Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	Корреспонд- ентские счета и депозиты «овернайт»	Итого
- НБРК (не имеющий рейтинга)	1,092,540,769	-	-	75,358,116	-	1,167,898,885
- Комитет казначейства Министерства финансов Республики Казахстан	-	327,910,114	-	-	-	327,910,114
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	-	157,235,379	157,235,379
- с рейтингом от A- до A+	-	-	-	-	183,738,271	183,738,271
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-	217,866,654	-	318,488,407	536,355,061
- с рейтингом от BB- до BB+	-	-	238,532,559	-	16,169,873	254,702,432
- с рейтингом от B- до B+	-	-	176,495	-	-	176,495
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	-	-	2,864,346	-	374,389	3,238,735
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (прочие банки)	-	-	615	-	3,081	3,696
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение	1,092,540,769	327,910,114	459,440,669	75,358,116	676,009,400	2,631,259,068
За вычетом резерва под обесценение	(66,556)	(15,967)	(136,697)	-	(78)	(219,298)
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, после вычета резерва под обесценение	1,092,474,213	327,894,147	459,303,972	75,358,116	676,009,322	2,631,039,770

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard & Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по текущим счетам по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы	Остатки денежных средств в Комитете казначейства Министерства финансов Республики Казахстан	Текущие счета	Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	Корреспондентские счета и депозиты «овернайт»	Итого
- НБРК (не имеющий рейтинга)	962,649,035	-	-	9,962,789	-	972,611,824
- Комитет казначейства Министерства финансов Республики Казахстан	-	58,743,681	-	-	-	58,743,681
- 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+	-	-	89,883,249	-	82,814,636	172,697,885
- 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 (прочие банки)	-	-	2,665	-	-	2,665
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	58,743,681	384,224,313	9,962,789	276,659,963	1,692,239,781
За вычетом резерва под обесценение	(87,300)	(39)	(33,243)	-	(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	58,743,642	384,191,070	9,962,789	276,659,798	1,692,119,034

По состоянию на 30 июня 2026 года у Холдинга был один банк-контрагент (не аудировано) (31 декабря 2025 года: один банк-контрагент), в котором общая сумма остатков денежных средств и их эквивалентов составляет более 10% собственного капитала. Совокупный объем остатков в указанном банке по состоянию на 30 июня 2026 года составляет 1,167,898,885 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 972,611,824 тыс. тенге), или 29.79% денежных средств и их эквивалентов (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 27.76%).

Информация по остаткам по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 29.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Инвестиции в совместные предприятия	95,448,277	90,076,147
Инвестиции в ассоциированные предприятия	29,621,504	39,060,608
Прочие инвестиции в долевыe инструменты	88,199,854	58,130,287
Прочие финансовые активы	6,482,491	7,252,571
Итого активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	219,752,126	194,519,613

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	Доля участия в собственном капитале, %	31 декабря 2025 года	Доля участия в собственном капитале, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГАЗ КМГ»	40,348,178	50.00	40,324,163	50.00
ТОО «Ak Zhaiyk Capital»	11,588,472	21.00	10,290,018	21.00
ТОО «Baikonyr Solar»	7,992,240	49.00	7,178,187	49.00
ТОО «Bilim Solution»	6,098,408	49.00	5,929,722	46.48
ТОО «Silumin of Qazaqstan»	4,920,477	49.00	4,490,001	49.00
ЧК «Adal Commodities»	3,678,770	49.00	3,603,806	49.00
ЧК «Unicorn Feed»	3,245,657	34.73	1,234,960	34.73
ТОО Медицинский центр Iclinic Atyrau	2,575,357	47.00	2,337,408	47.00
ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	1,328,575	26.59	1,149,867	26.59
ТОО «Казахстанский завод горячего цинкования» (опционное соглашение)	862,433	49.00	784,539	49.00
ТОО «Arnau Agro»	652,553	49.00	572,384	49.00
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	641,041	49.00	967,037	49.00
ТОО «CA International»	578,296	49.00	524,941	49.00
ТОО «Resurs R»	242,665	49.00	224,787	49.00
ТОО «Best Meat»	-	49.00	210,173	49.00
ТОО «КТК Service»	-	49.00	20,379	49.00
ТОО «Казахстанские трубопроводные системы»	-	-	407,990	34.00
Инвестиции в рамках консорциального соглашения через Фонд прямых инвестиций «Baiterek Investment Fund»				
ТОО «Zhaik Petroleum Ltd.»	7,039,869	31.80	6,336,362	31.80
Eastland Estates Ltd.	3,655,286	33.12	3,489,423	33.12
	95,448,277		90,076,147	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
«CITIC - KAZYNA Investment L.P.»	12,733,200	49.90	22,607,277	49.90
ТОО «Актау Энерджи Компани»	6,557,826	20.00	6,557,826	20.00
Kazakhstan Growth Fund L.P.*	3,620,560	49.50	3,811,845	49.50
ТОО Alit Holding	3,158,499	49.00	2,871,257	49.00
ТОО «Taraz Gelatin»	1,700,931	49.00	-	-
ТОО Format Mach Company Engineering	1,642,979	25.00	1,405,854	25.00
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	207,509	45.25	189,512	45.25
ТОО «КазМясо»	-	49.00	1,617,037	49.00
	29,621,504		39,060,608	
Прочие инвестиции в долевыe инструменты				
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	68,901,822	95.24	40,545,963	95.24
ТОО «Continental Logistic»	4,913,939	18.45	4,440,166	18.45
500 Startups V, L.P.	4,429,625	7.10	5,180,239	7.10
Quest Ventures Asia Fund II L.P.	2,452,547	30.70	3,312,931	30.70
ТОО «EMC Agro»	2,294,574	8.86	2,049,631	8.86
АО «AsiaAgroFood»	1,922,352	7.24	-	-
Sturgeon Emerginf Opportunities II L.P."	1,266,600	16.70	1,060,790	16.70
Apex Fund I L.P.*	805,816	97.00	817,549	97.00
Частная компания BGlobal Ventures Ltd.	624,211	100.00	494,276	100.00
Частная компания Qazaqstan Investment Capital Management Ltd.	304,165	100.00	-	-
Forebright Life Science Technology L.P	203,745	9.88	101,422	9.88
TVM Healthcare SEA Fund L.P	76,002	35.01	45,337	35.01
Flagship Ventures Fund 2004 L.P.*	4,456	6.60	5,792	6.60
Alem Ventures Fund C.V	-	31.58	76,191	31.58
	88,199,854		58,130,287	

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

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

См. Примечание 27 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости.

6 Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+*	273,246,887	238,118,197
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	279,290,973	241,261,391
- с кредитным рейтингом от B- до B+	65,356,972	90,208,175
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	927,476	1,311,721
- с кредитным рейтингом D	30,398,127	30,559,294
- не имеющие рейтинга**	13,248,736	15,714,380
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям, до вычета резерва под обесценение	662,469,171	617,173,158
За вычетом резерва под обесценение	(39,526,735)	(40,149,688)
Итого кредитов, выданных банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	622,942,436	577,023,470

*В данную категорию включен заем валовой балансовой стоимостью 30,274,009 тыс. тенге (31 декабря 2025 года: 28,612,927 тыс. тенге), выданный банку, у которого нет внешнего кредитного рейтинга. Холдинг определил данный заем в категорию «от BBB- до BBB+» (31 декабря 2025 года: «от BBB- до BBB+»), используя внешний кредитный рейтинг BBB- (31 декабря 2025 года: BBB-) конечного заемщика, получившего данные заемные средства. В случае дефолта конечного заемщика, права требования по займу, выданному банком конечному заемщику, переходят к Холдингу в счет погашения обязательств по займу банка перед Холдингом.

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

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве кредитов, выданных банкам и финансовым институтам по состоянию на 30 июня 2026 года (не аудировано) и 31 декабря 2025 года:

30 июня 2026 года, не аудировано						
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3			
	12-месячные	Ожидаемые	Ожидаемые			
	ожидаемые	кредитные	кредитные			
	кредитные	убытки за весь	убытки за весь			
	убытки	срок по	срок по			
		активам, не	активам,			
		являющимся	являющимся			
		кредитно-	кредитно-			
		обесценен-	обесценен-			
		ными	ными			
(в тысячах казахстанских тенге)				ПСКО		Итого
С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска						
- с кредитным рейтингом от BBV- до BBV+	269,667,398	-	3,579,489	-		273,246,887
- с кредитным рейтингом от BV- до BV+	265,440,400	11,062,636	-	2,787,937		279,290,973
- с кредитным рейтингом от B- до B+	51,031,949	14,325,023	-	-		65,356,972
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	927,476	-	-	-		927,476
- с кредитным рейтингом D	-	-	30,398,127	-		30,398,127
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	-	231,008	-		231,008
С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска						
- с отличным кредитным рейтингом	6,180,570	-	-	-		6,180,570
- с удовлетворительным кредитным рейтингом	6,837,158	-	-	-		6,837,158
	600,084,951	25,387,659	34,208,624	2,787,937		662,469,171
Оценочный резерв под кредитные убытки	(1,771,978)	(3,546,133)	(34,208,624)	-		(39,526,735)
Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам	598,312,973	21,841,526	-	2,787,937		622,942,436
31 декабря 2025 года						
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3			
	12-месячные	Ожидаемые	Ожидаемые			
	ожидаемые	кредитные	кредитные			
	кредитные	убытки за весь	убытки за весь			
	убытки	срок по	срок по			
		активам, не	активам,			
		являющимся	являющимся			
		кредитно-	кредитно-			
		обесценен-	обесценен-			
		ными	ными			
(в тысячах казахстанских тенге)				ПСКО		Итого
С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска						
- с кредитным рейтингом от BBV- до BBV+	234,538,708	-	3,579,489	-		238,118,197
- с кредитным рейтингом от BV- до BV+	227,960,516	10,704,561	-	2,596,314		241,261,391
- с кредитным рейтингом от B- до B+	73,327,302	16,880,873	-	-		90,208,175
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	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
С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска						
- 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 кредитные убытки	(2,018,228)	(3,761,669)	(34,369,791)	-		(40,149,688)
Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам	550,603,391	23,823,765	-	2,596,314		577,023,470

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

	30 июня 2026 года, не аудировано			Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
(в тысячах казахстанских теңге)				
Величина резерва по состоянию на 1 января 2026 года	2,018,228	3,761,669	34,369,791	40,149,688
Перевод в Стадию 1, не аудировано	(28,112)	28,112	-	-
Восстановление резерва под обесценение в течение периода, не аудировано (Примечание 21)	(218,138)	(243,648)	(161,167)	(622,953)
Величина резерва по состоянию на 30 июня 2026 года, не аудировано	1,771,978	3,546,133	34,208,624	39,526,735

	30 июня 2025 года, не аудировано			Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
(в тысячах казахстанских теңге)				
Величина резерва по состоянию на 1 января 2025 года	3,028,417	3,876,198	34,481,173	41,385,788
Перевод в Стадию 1, не аудировано	9,596	(9,596)	-	-
Восстановление резерва под обесценение в течение периода, не аудировано (Примечание 21)	(415,272)	(36,231)	(22,365)	(473,868)
Величина резерва по состоянию на 30 июня 2025 года, не аудировано	2,622,741	3,830,371	34,458,808	40,911,920

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года Холдинг не имел непогашенных остатков по кредитам, выданным банкам и финансовым институтам, общая величина которых превышала 10% собственного капитала.

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов, выданных банкам и финансовым институтам, представлена в Примечании 27. Информация по остаткам по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 29.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

7 Кредиты, выданные клиентам

	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Ипотечные кредиты	4,335,624,039	3,958,061,348
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	3,404,808,174	3,015,418,470
Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора	1,175,453,545	1,082,737,592
Кредиты малому и среднему бизнесу (МСБ)	27,603,991	17,064,153
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение, оцениваемые по амортизированной стоимости	8,943,489,749	8,073,281,563
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(465,703,457)	(441,464,204)
Итого кредитов, выданных клиентам, за вычетом резерва под обесценение, оцениваемым по амортизированной стоимости	8,477,786,292	7,631,817,359
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	515,613,427	401,527,877
Итого кредитов, выданных клиентам	8,993,399,719	8,033,345,236

Анализ изменения валовой балансовой стоимости

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

Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано					
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Резерв под обесценение кредитов по состоянию на 1 января	6,816,343,509	631,474,207	596,374,047	29,089,800	8,073,281,563
Перевод в Стадию 1	95,224,256	(90,818,045)	(4,406,211)	-	-
Перевод в Стадию 2	(323,550,138)	344,905,007	(21,354,869)	-	-
Перевод в Стадию 3	(26,890,198)	(49,364,220)	76,254,418	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	2,311,792,570	-	-	2,438,783	2,314,231,353
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(419,456,408)	(11,104,706)	(4,707,363)	-	(435,268,477)
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	22,989,617	-	22,989,617
Прочие изменения*	(789,284,546)	(95,040,078)	(74,159,081)	(2,712,763)	(961,196,468)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(68,380,084)	(340,231)	(1,827,524)	-	(70,547,839)
Резерв под обесценение кредита по состоянию на 30 июня, не аудировано	7,595,798,961	729,711,934	589,163,034	28,815,820	8,943,489,749

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано					
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Резерв под обесценение кредитов по состоянию на 1 января	5,611,470,323	545,397,749	552,868,735	31,176,842	6,740,913,649
Перевод в Стадию 1	85,921,653	(82,146,166)	(3,775,487)	-	-
Перевод в Стадию 2	(134,541,192)	155,873,215	(21,332,023)	-	-
Перевод в Стадию 3	(46,214,480)	(28,843,079)	75,057,559	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	1,673,940,542	-	-	125,300	1,674,065,842
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(165,925,659)	(9,290,138)	(1,615,774)	-	(176,831,571)
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	20,231,517	-	20,231,517
Прочие изменения*	(825,618,305)	(19,404,929)	(35,638,192)	(1,149,756)	(881,811,182)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(5,024,600)	32,210	(334,753)	-	(5,327,143)
Резерв под обесценение кредита по состоянию на 30 июня, не аудировано	6,194,008,282	561,618,862	585,461,582	30,152,386	7,371,241,112

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

Изменение резерва под обесценение кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года и 30 июня 2025 года, могут быть представлены следующим образом:

Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано					
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Резерв под обесценение кредитов по состоянию на 1 января	33,906,995	47,044,585	352,661,270	7,851,354	441,464,204
Перевод в Стадию 1	5,313,603	(2,927,246)	(2,386,357)	-	-
Перевод в Стадию 2	(1,237,165)	9,099,467	(7,862,302)	-	-
Перевод в Стадию 3	(1,058,888)	(6,050,313)	7,109,201	-	-
(Восстановление)/начисление резерва под убытки, нетто	5,091,340	3,649,330	25,919,330	1,198,622	35,858,622
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	12,345,715	-	-	-	12,345,715
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	22,989,617	-	22,989,617
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(2,309,764)	(399,388)	(39,545,955)	(1,405,996)	(43,661,103)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(266,903)	(17,500)	(890,209)	-	(1,174,612)
Прочее	-	-	(4,104,342)	1,985,356	(2,118,986)
Резерв под обесценение кредита по состоянию на 30 июня, не аудировано	51,784,933	50,398,935	353,890,253	9,629,336	465,703,457

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

Сумма расходов по кредитным убыткам отличается от общей суммы резерва под обесценение кредитного портфеля, отраженной в сокращенном консолидированном отчете о прибыли или убытке, на сумму убытков от обесценения по модифицированным активам Стадии 3 в размере 2,699,239 тыс. тенге (не аудировано) (шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года: 5,522,988 тыс. тенге), которые корректируют валовую балансовую стоимость кредитов, выданных клиентам, поскольку их возмещение не ожидается.

Основные допущения и профессиональные суждения, использованные при оценке оценочного резерва под кредитные убытки по займам клиентам

При определении оценочного резерва под кредитные убытки по займам, выданным корпоративным клиентам, руководство использовало следующие основные допущения:

- 12-месячная вероятность дефолта (PD) для заёмщиков, отнесённых к Стадии 1, оценивалась в диапазоне от 0,02% до 15,19%, а вероятность дефолта за весь срок для заёмщиков, отнесённых к Стадии 2, оценивалась в диапазоне от 2,10% до 58,08%.
- Средневзвешенный уровень потерь в случае дефолта (LGD) для заёмщиков, отнесённых к Стадиям 1 и 2, в среднем оценивался в размере 43,94%.

При определении оценочного резерва под кредитные убытки по займам, выданным предприятиям агропромышленного комплекса, руководство использовало следующие основные допущения:

- 12-месячная вероятность дефолта (PD) для заёмщиков, отнесённых к Стадии 1, оценивалась в диапазоне от 1,24% до 27,04%, а вероятность дефолта за весь срок для заёмщиков, отнесённых к Стадии 2, оценивалась в диапазоне от 62,07% до 87,81%.
- Средневзвешенный уровень потерь в случае дефолта (LGD) для заёмщиков, отнесённых к Стадиям 1 и 2, в среднем оценивался в размере 25,78%.

При определении оценочного резерва под кредитные убытки по ипотечным займам руководство использовало следующие основные допущения:

- 12-месячная вероятность дефолта (PD) для заёмщиков, отнесённых к Стадии 1, оценивалась в диапазоне от 0,002% до 0,028%, а вероятность дефолта за весь срок для заёмщиков, отнесённых к Стадии 2, оценивалась в диапазоне от 0,003% до 0,039%.
- Средневзвешенный уровень потерь в случае дефолта (LGD) для заёмщиков, отнесённых к Стадиям 1 и 2, в среднем оценивался в размере 37%.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

Кредитное качество

Далее представлен анализ кредитного качества кредитов, непогашенных по состоянию на 30 июня 2026 года:

(в тысячах казахстанских теңге)	30 июня 2026 года, не аудировано			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>С внешним и присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	837,938,425	-	-	-	837,938,425
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	878,696,229	1,054,666	-	-	879,750,895
- с кредитным рейтингом от B- до B+	1,153,388,685	61,476,605	1,218,738	10,673,778	1,226,757,806
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	10,133,384	204,782,815	127,858,253	-	342,774,452
- с кредитным рейтингом от CC- до CC+	7,070,245	-	-	-	7,070,245
- с кредитным рейтингом D	-	-	107,476,398	3,039,953	110,516,351
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга*	4,708,571,993	462,397,848	352,609,645	15,102,089	5,538,681,575
	7,595,798,961	729,711,934	589,163,034	28,815,820	8,943,489,749
Оценочный резерв под убытки	(51,784,933)	(50,398,935)	(353,890,253)	(9,629,336)	(465,703,457)
Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости	7,544,014,028	679,312,999	235,272,781	19,186,484	8,477,786,292

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

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

(в тысячах казахстанских теңге)	30 июня 2026 года, не аудировано			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
Ипотечные кредиты (не имеющие кредитного рейтинга)					
- непросроченные	3,898,153,196	336,382,313	9,053,815	128,053	4,243,717,377
- просроченные на срок менее 30 дней	13,832,585	44,091,416	2,036,086	17,232	59,977,319
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	1,983,067	21,724,336	1,956,318	5,100	25,668,821
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	3,893,658	-	3,893,658
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	935,748	17,609	953,357
- просроченные на срок более 1 года	-	-	1,413,507	-	1,413,507
	3,913,968,848	402,198,065	19,289,132	167,994	4,335,624,039
Оценочный резерв под убытки	(6,612,630)	(1,722,113)	(5,508,251)	(5,800)	(13,848,794)
Итого ипотечных кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости	3,907,356,218	400,475,952	13,780,881	162,194	4,321,775,245

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

	30 июня 2026 года, не аудировано					
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого	
(в тысячах казахстанских тенге)						
Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора (не имеющие кредитного рейтинга)						
- непросроченные	783,447,519	54,644,716	138,002,531	11,805,905	987,900,671	
- просроченные на срок менее 30 дней	10,962,667	1,807,220	10,116,094	82,686	22,968,667	
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	3,727,350	9,634,651	40,085	13,402,086	
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	27,332,378	172,149	27,504,527	
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	24,168,755	2,737,542	26,906,297	
- просроченные на срок более 1 года	-	-	96,675,568	95,729	96,771,297	
	794,410,186	60,179,286	305,929,977	14,934,096	1,175,453,545	
Оценочный резерв под убытки	(29,481,296)	(8,055,831)	(173,876,644)	(6,637,874)	(218,051,645)	
Итого кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемых по амортизированной стоимости	764,928,890	52,123,455	132,053,333	8,296,222	957,401,900	

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

(в тысячах казахстанских тенге)	30 июня 2026 года, не аудировано					ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого		
		Ожидаемые кредитные	Ожидаемые кредитные				
		убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными				
Кредиты, выданные клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям							
- непросроченные	2,887,419,927	219,674,968	177,019,814	10,673,778	3,294,788,487		
- просроченные на срок менее 30 дней	-	43,563,333	1,679,648	-	45,242,981		
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	4,096,282	45,425,837	-	49,522,119		
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	5,754,270	-	5,754,270		
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	6,545,278	-	6,545,278		
- просроченные на срок более 1 года	-	-	27,519,078	3,039,952	30,559,030		
	2,887,419,927	267,334,583	263,943,925	13,713,730	3,432,412,165		
Оценочный резерв под убытки	(15,691,007)	(40,620,991)	(174,505,358)	(2,985,662)	(233,803,018)		
Итого кредитов, выданных клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям							
оцениваемым по амортизированной стоимости	2,871,728,920	226,713,592	89,438,567	10,728,068	3,198,609,147		

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

Далее представлен анализ кредитного качества кредитов, непогашенных по состоянию на 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 теңге)</i>					
<i>С внешним и присвоенным внутренним рейтингом</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	626,030,161	-	-	-	626,030,161
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	1,174,729,101	1,400,445	-	-	1,176,129,546
- с кредитным рейтингом от B- до B+	705,752,769	167,260,105	-	10,986,086	883,998,960
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	7,700,408	88,850,331	75,065,087	-	171,615,826
- с кредитным рейтингом от CC- до CC+	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	373,963,326	376,825,401	15,070,525	5,059,425,857
	6,816,343,509	631,474,207	596,374,047	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, оцениваемым по амортизированной стоимости	6,782,436,514	584,429,622	243,712,777	21,238,446	7,631,817,359

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

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

	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 теңге)</i>					
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
	3,650,793,223	288,416,184	18,669,048	182,893	3,958,061,348
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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

	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 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	-	-	103,001,409	120,193	103,121,601
	642,519,166	85,544,529	339,786,264	14,887,632	1,082,737,591
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

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

	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
	2,523,031,120	257,513,493	237,918,736	14,019,275	3,032,482,624
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 сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

Концентрация кредитов, выданных клиентам. По состоянию на 30 июня 2026 года у Холдинга был 1 заемщик (31 декабря 2025 года: 2 заемщика) с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10% от капитала Холдинга. Сумма этих кредитов за вычетом провизии составляла 572,584,727 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 1,020,455,578 тыс. тенге), или 6.37% кредитного портфеля за вычетом резерва под обесценение (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 12.70%).

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждой категории кредитов, выданных клиентам, представлена в Примечании 27. Информация по остаткам по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 29.

8 Инвестиционные ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,583,193,541	1,485,541,873
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	682,333,405	642,492,418
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	490,927,515	785,491,643
Итого инвестиционных ценных бумаг	2,756,454,461	2,913,525,934

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Облигации местных исполнительных органов	1,372,752,518	1,246,364,381
Корпоративные облигации	78,026,236	104,660,226
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	66,928,999	73,189,356
Облигации иностранных банков и финансовых институтов	46,796,831	43,508,265
Облигации казахстанских банков	11,731,155	11,653,791
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» и дочерних предприятий	10,316,830	9,959,558

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости до вычета резерва под обесценение	1,586,552,569	1,489,335,577
За вычетом резерва под обесценение	(3,359,028)	(3,793,704)

Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости	1,583,193,541	1,485,541,873
---	----------------------	----------------------

Облигации местных исполнительных органов (МИО). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг приобрёл 267,439,386 облигаций (не аудировано), выпущенных местными исполнительными органами, по цене 1,000 тенге за одну облигацию, включая 133,432,037 облигаций (не аудировано) со сроками погашения в 2027–2028 годах и купонными ставками в размере 0.35% и 4.25% годовых (не аудировано), а также 134,007,349 облигаций (не аудировано) со сроками погашения в 2030–2036 годах и купонными ставками в диапазоне от 13.37% до 19.15% годовых (не аудировано). Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 233,339,417 тыс. тенге (не аудировано), дисконт при первоначальном признании составил 34,099,969 тыс. тенге (не аудировано), рассчитанный с использованием рыночных ставок в пределах 14.56%-18.16% годовых (не аудировано). Убыток в виде дисконта на разницу между номинальной и справедливой стоимостью приобретенных облигаций МИО в размере 34,099,969 тыс. тенге (не аудировано) был признан в прочих операционных расходах в сокращенном консолидированном отчете о прибыли или убытке (Примечание 20), и был полностью компенсирован за счет уменьшения обязательств по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций в сумме 19,444,038 тыс. тенге (не аудировано) (Примечание 16).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, местные исполнительные органы погасили облигации в размере 161,444,197 тыс. тенге (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 67,067,151 штук по цене 1,000 тенге за облигацию, со сроком погашения в 2027 году (не аудировано). Купонные ставки по облигациям составляют 0.35% и 4.25% годовых (не аудировано). Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 51,456,812 тыс. тенге (не аудировано), дисконт при первоначальном признании составил 15,610,339 тыс. тенге (не аудировано), рассчитанный с использованием рыночных ставок в пределах 15.09%-18.03% годовых (не аудировано) (Примечание 20). Убыток в виде дисконта на разницу между номинальной и справедливой стоимостью приобретенных облигаций МИО в размере 15,610,339 тыс. тенге (не аудировано) был признан в прочих операционных расходах в сокращенном консолидированном отчете о прибыли или убытке, и был полностью компенсирован за счет уменьшения обязательств по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций в сумме 15,610,339 тыс. тенге (не аудировано) (Примечание 16).

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

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

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 30 июня 2026 года (не аудировано) и 31 декабря 2025 года:

	30 июня 2026 года, не аудировано				ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными			
(в тысячах казахстанских тенге)						
- с кредитным рейтингом AAA	11,109,678	-	-	-	-	11,109,678
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	1,504,293,466	-	-	-	-	1,504,293,466
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	10,518,771	-	-	-	-	10,518,771
- с кредитным рейтингом от B- до B+	9,118,615	9,649,384	-	-	-	18,767,999
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга*	40,627,303	-	1,235,352	-	-	41,862,655
	1,575,667,833	9,649,384	1,235,352	-	-	1,586,552,569
Оценочный резерв под убытки	(1,922,036)	(201,640)	(1,235,352)	-	-	(3,359,028)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	1,573,745,797	9,447,744	-	-	-	1,583,193,541

*Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости и отнесенные к Стадии 1 по состоянию на 30 июня 2026 года, которым не присвоен кредитный рейтинг, включают долговые ценные бумаги Евразийского банка развития на общую сумму 35,687,153 тыс. тенге (не аудировано).

	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- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными			
(в тысячах казахстанских тенге)						
- с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+	16,090,092	-	-	-	-	16,090,092
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	1,390,692,650	-	-	-	-	1,390,692,650
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	10,528,536	-	-	-	-	10,528,536
- с кредитным рейтингом от B- до B+	9,117,466	9,562,255	-	-	-	18,679,721
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	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 амортизированной стоимости	1,476,619,827	8,922,046	-	-	-	1,485,541,873

*Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости и отнесенные к Стадии 1 по состоянию на 31 декабря 2025 года, которым не присвоен кредитный рейтинг, включают долговые ценные бумаги Евразийского банка развития на общую сумму 36,442,143 тыс. тенге.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>					
Величина резерва по состоянию 1 января	1,917,763	640,209	1,235,732	-	3,793,704
Начисление/(восстановление) резерва под обесценение в течение периода, не аудировано (Примечание 21)	11,444	(438,569)	(380)	-	(427,505)
Прочее	(7,171)	-	-	-	(7,171)
Величина резерва по состоянию на 30 июня, не аудировано	1,922,036	201,640	1,235,352	-	3,359,028

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>					
Величина резерва по состоянию 1 января	1,265,907	745,669	1,238,684	1,695,544	4,945,804
Начисление/(восстановление) резерва под обесценение в течение периода, не аудировано (Примечание 21)	37,207	(101,024)	(720)	15,374	(49,163)
Прочее	(1,455)	-	-	-	(1,455)
Величина резерва по состоянию на 30 июня, не аудировано	1,301,659	644,645	1,237,964	1,710,918	4,895,186

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

	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	67,675	70,915
Корпоративные облигации с внешними кредитными рейтингами от В- до В+	548,993,958	566,365,896
Корпоративные облигации с внутренними кредитными рейтингами от В- до В+	133,270,213	76,055,607
Облигации прочих корпоративных эмитентов	1,559	-
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	682,333,405	642,492,418

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг приобрёл необеспеченные купонные корпоративные облигации на сумму 827,926 тыс. китайских юаней, что эквивалентно 58,859,908 тыс. теңге, со сроком погашения через 10 лет и купонной ставкой 9.00% годовых, размещённые на Astana International Exchange (AIX). Холдинг оценивает данные облигации по справедливой стоимости через прибыль или убыток в связи с наличием условий их конвертации в долевые инструменты в соответствии с заключёнными дополнительными соглашениями.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Облигации других государств*	372,775,502	714,147,618
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» и дочерних предприятий	56,158,944	10,600,399
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	47,677,363	48,166,373
Корпоративные облигации	7,873,420	1,130,680
Облигации банков-стран ОЭСР	6,434,672	8,603,438
Облигации местных исполнительных органов	-	2,834,160
Итого долговых инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	490,919,901	785,482,668
Корпоративные акции	7,614	8,975
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	490,927,515	785,491,643

* По состоянию на 30 июня 2026 года долговые ценные бумаги государственных органов других стран, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, балансовой стоимостью 164,499,775 тыс. тенге (не аудировано) были предоставлены в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО (31 декабря 2025 года: 173,972,584 тыс. тенге).

Информация об инвестиционных ценных бумагах, выпущенных связанными сторонами, представлена в Примечании 29.

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 30 июня 2026 года (не аудировано) и 31 декабря 2025 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
	Стадия 1	
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	
- с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+	6,434,672	8,603,438
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	108,692,856	432,050,911
- с кредитным рейтингом от A- до A+	136,404,550	144,319,330
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	239,392,115	200,514,109
	490,924,193	785,487,788
Оценочный резерв под убытки	(4,292)	(5,120)
Итого долговых инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	490,919,901	785,482,668

9 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 30 июня 2026 и 31 декабря 2025 года представлены следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Менее одного года	666,502,488	634,796,357
От 1 года до 2 лет	640,633,222	533,979,408
От 2 до 3 лет	573,424,365	487,446,819
От 3 до 4 лет	549,919,244	462,107,703
От 4 до 5 лет	454,485,136	399,340,579
Более пяти лет	1,511,705,602	1,347,089,126
Минимальные арендные платежи	4,396,670,057	3,864,759,992
Вычет незаработанного финансового дохода	(1,648,145,469)	(1,486,988,366)
Оценочный резерв под убытки	(100,213,903)	(104,963,065)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,648,310,685	2,272,808,561
Встроенный производный финансовый инструмент	90,683,085	82,597,136
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде	2,738,993,770	2,355,405,697

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

По состоянию на 30 июня 2026 года Холдинг имеет 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей (не аудировано), совокупный остаток задолженности которых составляет более 25% (не аудировано) от общей балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде. Общая балансовая стоимость дебиторской задолженности от этих лизингополучателей на 30 июня 2026 года составляет 690,616,197 тыс. теңге (не аудировано) (31 декабря 2025 года Холдинг имел 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, общая балансовая стоимость дебиторской задолженности от этих лизингополучателей: 618,419,097 тыс. теңге). До 94% от этой совокупной балансовой стоимости указанных арендаторов относится к группе АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (далее, «КТЖ») и компании, коммерчески зависимой от КТЖ, на общую сумму 649,939,720 тыс. теңге (не аудировано), которые вследствие характера их предпринимательской деятельности и отраслевой направленности, приводят к значительному риску кредитной концентрации. Лизинговые договоры, выданные КТЖ, классифицированы в стадию 1 на общую сумму 230,623,255 тыс. теңге (не аудировано) и в стадию 2 на общую сумму 419,316,465 тыс. теңге (не аудировано) для целей оценки ожидаемых кредитных убытков (31 декабря 2025 года: в стадию 1 на общую сумму 153,433,719 тыс. теңге и в стадию 2 на общую сумму 421,940,903 тыс. теңге).

	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>		
Аренда крупным предприятиям	940,455,752	833,985,403
Аренда малым и средним предприятиям	881,586,259	680,490,709
Аренда предприятиям агропромышленного сектора	810,508,964	745,451,822
Аренда физическим лицам	115,973,613	117,843,692
Оценочный резерв под убытки	(100,213,903)	(104,963,065)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,648,310,685	2,272,808,561

Основные допущения и профессиональные суждения, использованные при оценке резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде

Существенные допущения, использованные руководством при определении резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде, включают следующее:

- 12-месячная вероятность дефолта (PD) для арендаторов, отнесённых к Стадии 1, оценивалась в диапазоне от 0.10% до 28%, а вероятность дефолта за весь срок для арендаторов, отнесённых к Стадии 2, оценивалась в диапазоне от 7.50% до 58.29%.
- Средневзвешенный уровень потерь в случае дефолта (LGD) для арендаторов, отнесённых к Стадии 1 и 2, в среднем оценивался в размере 22.70%.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

Кредитное качество портфеля финансовой аренды

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 30 июня 2026 года, не аудировано:

(в тысячах казахстанских тенге)	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
Корпоративные клиенты					
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	231,301,735	421,159,985	-	-	652,461,720
- с кредитным рейтингом от B- до B+	41,622,724	-	-	-	41,622,724
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	460,841,124	41,492,590	2,910,845	-	505,244,559
- с кредитным рейтингом от B- до B+	340,885,241	59,533,241	22,377,588	-	422,796,070
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC	90,570,118	59,993,078	19,178,440	-	169,741,636
- с кредитным рейтингом D	-	-	30,175,301	-	30,175,301
	1,165,220,942	582,178,894	74,642,174	-	1,822,042,010
Оценочный резерв под убытки	(4,368,535)	(8,847,840)	(18,900,660)	-	(32,117,035)
Итого корпоративных клиентов	1,160,852,407	573,331,054	55,741,514	-	1,789,924,975
Розничные клиенты и физические лица					
- непросроченная	100,429,950	2,738,135	1,446,333	-	104,614,418
- просроченная на срок менее 30 дней	4,433,581	863,975	426,254	-	5,723,810
- просроченная на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	1,462,108	583,517	-	2,045,625
- просроченная на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	1,682,488	-	1,682,488
- просроченная на срок более 1 года	-	-	1,907,273	-	1,907,273
	104,863,531	5,064,218	6,045,865	-	115,973,614
Оценочный резерв под убытки	(54,820)	(9,258)	(215,884)	-	(279,962)
Итого розничных клиентов и физических лиц	104,808,711	5,054,960	5,829,981	-	115,693,652
Клиенты агропромышленного сектора					
- непросроченная	624,358,776	14,448,332	41,286,960	37,432	680,131,500
- просроченная на срок менее 30 дней	21,178,175	3,421,481	6,430,001	-	31,029,657
- просроченная на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	14,872,398	3,900,514	-	18,772,912
- просроченная на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	36,499,829	2,904	36,502,733
- просроченная на срок более 1 года	-	-	44,062,678	9,484	44,072,162
	645,536,951	32,742,211	132,179,982	49,820	810,508,964
Оценочный резерв под убытки	(7,548,441)	(2,490,939)	(57,760,302)	(17,224)	(67,816,906)
Итого клиентов агропромышленного сектора	637,988,510	30,251,272	74,419,680	32,596	742,692,058
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде	1,903,649,628	608,637,286	135,991,175	32,596	2,648,310,685

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

(в тысячах казахстанских тенге)	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
Корпоративные клиенты					
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	154,521,223	423,430,759	-	-	577,951,982
- с кредитным рейтингом от B- до B+	10,181,331	-	-	-	10,181,331
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	355,410,534	14,460,175	-	-	369,870,709
- с кредитным рейтингом от B- до B+	339,219,855	43,143,537	2,189,827	-	384,553,219
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC	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	-	1,514,476,112
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	-	1,487,135,640
Розничные клиенты и физические лица					
- непросроченная	103,767,689	2,885,354	2,423,279	-	109,076,322
- просроченная на срок менее 30 дней	2,552,685	617,554	573,771	-	3,744,010
- просроченная на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	840,178	609,596	-	1,449,774
- просроченная на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	1,678,417	-	1,678,417
- просроченная 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
Клиенты агропромышленного сектора					
- непросроченная	535,217,152	38,634,160	46,576,601	19,427	620,447,340
- просроченная на срок менее 30 дней	16,093,780	12,714,304	15,312,552	2,552	44,123,188
- просроченная на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	12,126,116	13,770,736	18,176	25,915,028
- просроченная на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	11,538,783	13,355	11,552,138
- просроченная 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 агропромышленного сектора	542,751,709	56,084,668	69,273,682	31,701	668,141,760
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде	1,592,558,735	578,964,484	101,253,641	31,701	2,272,808,561

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

30 июня 2026 года, не аудировано					
(в тысячах казахстанских тенге)	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
Величина резерва по состоянию 1 января 2026 года	15,961,787	13,962,660	75,016,809	21,809	104,963,065
Перевод в Стадию 1	7,359,678	(5,433,694)	(1,925,984)	-	-
Перевод в Стадию 2	(1,712,910)	14,989,243	(13,276,333)	-	-
Перевод в Стадию 3	(225,625)	(5,899,692)	6,125,317	-	-
(Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение периода	(9,411,134)	(6,270,480)	9,422,751	(4,585)	(6,263,448)
Прочие изменения	-	-	1,514,286	-	1,514,286
Величина резерва по состоянию на 30 июня 2026 года, не аудировано	11,971,796	11,348,037	76,876,846	17,224	100,213,903

30 июня 2025 года, не аудировано					
(в тысячах казахстанских тенге)	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
Величина резерва по состоянию 1 января 2025 года	7,962,006	13,505,866	71,787,022	28,869	93,283,763
Перевод в Стадию 1	4,434,881	(2,006,096)	(2,428,785)	-	-
Перевод в Стадию 2	(697,901)	12,049,318	(11,351,417)	-	-
Перевод в Стадию 3	(44,102)	(6,533,324)	6,577,426	-	-
Начисление резерва под обесценение в течение периода	(2,879,670)	(3,019,551)	500,712	(1,032)	(5,399,541)
Прочие изменения	-	-	85,855	-	85,855
Величина резерва по состоянию на 30 июня 2025 года, не аудировано	8,775,214	13,996,213	65,170,813	27,837	87,970,077

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

Рост финансирования лизинговых сделок за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 509,103,241 тыс. тенге (не аудировано) и соответствующее чистое увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю на 25,234,345 тыс. тенге (не аудировано), в том числе по стадиям:

- стадия 1: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 361,712,727 тыс. тенге (не аудировано) и увеличение оценочного резерва под убытки на сумму 3,005,973 тыс. тенге (не аудировано);
- стадия 2: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 105,981,823 тыс. тенге (не аудировано) и увеличение оценочного резерва под убытки на сумму 5,441,700 тыс. тенге (не аудировано);
- стадия 3: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 41,408,691 тыс. тенге (не аудировано) и увеличение оценочного резерва под убытки на сумму 16,786,672 тыс. тенге (не аудировано).

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 201,537,343 тыс. теңге (не аудировано) привело к снижению чистого оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 21,994,800 тыс. теңге (не аудировано), в том числе по стадиям:

- стадия 1: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 147,381,000 тыс. теңге (не аудировано) и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 5,172,174 тыс. теңге (не аудировано);
- стадия 2: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 48,912,407 тыс. теңге (не аудировано) и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 9,441,924 тыс. теңге (не аудировано);
- стадия 3: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 5,243,936 тыс. теңге (не аудировано) и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 7,380,702 тыс. теңге включая внутрипериодные переводы между стадиями (не аудировано).

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

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

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

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

10 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Авансы за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды	468,775,360	555,694,806
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	308,253,091	213,830,124
Налог на добавленную стоимость к возмещению	103,224,169	86,715,299
Предоплата поставщикам за товары и услуги	4,517,576	2,445,756
Предоплата по незавершенному строительству	2,892,865	5,256,976
Изъятые активы по финансовой аренде	3,436,123	3,180,463
Сырье и расходные материалы	1,080,744	1,026,734
Предоплаченные налоги, помимо подоходного налога	1,380,224	916,400
Изъятое обеспечение	202,537	202,537
Незавершенное строительство	3,214,597	1,035,637
Прочие, не аудировано	10,470,268	6,048,421
Прочие активы до вычета резерва под обесценение	907,447,554	876,353,153
Минус: резерв под обесценение	(2,025,288)	(1,882,805)
Итого прочих активов	905,422,266	874,470,348

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 457,310,038 тыс. теңге (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 540,680,909 тыс. теңге), и денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам в размере 11,465,322 тыс. теңге (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 15,013,897 тыс. теңге).

Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды. Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды, включают жилищные комплексы, приобретенные Холдингом в течение отчетного периода, которые Холдинг планирует передать арендаторам в 2026-2027 годах.

11 Средства клиентов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Государственные и общественные организации		
- Текущие счета	79	79
Прочие юридические лица		
- Текущие счета	43,590,813	6,838,317
- Срочные депозиты	2,501	11,744,381
Физические лица		
- Срочные депозиты	2,135,274,017	1,852,311,076
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	1,203,963,787	1,105,309,229
- Текущие счета/депозиты до востребования	106,184,978	157,431,574
Итого средств клиентов:	3,489,016,175	3,133,634,656

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

В соответствии с законом о жилищных строительных сбережениях государство ежегодно из республиканского бюджета Республики Казахстан выделяет определенные суммы премии на вклады клиентов АО «Отбасы Банк», деноминированные в тенге. В случае если сумма премии, предусмотренная бюджетом на соответствующий год будет недостаточна, после предварительного уведомления администратора бюджетной программы и в случае одобрения администратором бюджетной программы, АО «Отбасы Банк» производит выплаты от имени государства из собственных средств. По состоянию на 30 июня 2026 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 176,778,618 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 73,011,920 тыс. тенге).

12 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Еврооблигации, выраженные в долларах США	1,798,198,841	1,795,768,588
Еврооблигации, выраженные в тенге	1,032,872,954	639,028,565
Еврооблигации, выраженные в юанях	145,328,383	145,890,716
Ипотечные облигации	30,624,769	61,667,262
Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге	5,198,873,695	4,857,413,308
Итого выпущенных долговых ценных бумаг	8,205,898,642	7,499,768,439

Еврооблигации, выраженные в долларах США. Еврооблигации представлены выпусками облигаций Холдинговой Компании и ее дочерним предприятием АО «БРК».

В марте 2026 года АО «БРК» осуществило полное погашение 20-летних еврооблигаций в связи с наступлением срока их погашения на общую сумму 97,416 тыс. долларов США, что эквивалентно 47,002,246 тыс. тенге (не аудировано).

6 мая 2026 года Холдинговая компания выпустила еврооблигации общей номинальной стоимостью 500,000 тыс. долларов США, что эквивалентно 231,705,000 тыс. тенге (не аудировано), с процентной ставкой 5.20% годовых и сроком погашения 6 мая 2033 года.

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

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

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

Еврооблигации, выраженные в казахстанских тенге. Еврооблигации представлены выпусками облигаций Холдинговой Компании и ее дочерним предприятием АО «БРК».

2 апреля 2026 года Холдинговая компания выпустила еврооблигации общей номинальной стоимостью 150,000,000 тыс. тенге (не аудировано), с процентной ставкой 16.95% годовых и сроком погашения 2 апреля 2029 года.

2 апреля 2026 года Холдинговая компания выпустила еврооблигации общей номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге (не аудировано), с процентной ставкой 16.95% годовых и сроком погашения 2 апреля 2031 года.

5 мая 2026 года АО «БРК» выпустило долговые ценные бумаги общей номинальной стоимостью 230,000,000 тыс. тенге (не аудировано), с процентной ставкой 16.95% годовых и сроком погашения 8 мая 2029 года.

В мае 2026 года АО «БРК» осуществило полное погашение пятилетних еврооблигаций в связи с наступлением срока их погашения на общую сумму 100,000,000 тыс. тенге (не аудировано).

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

Ипотечные облигации. Ипотечные облигации представлены выпущенными долговыми ценными бумагами АО «КЖК», дочерней организацией Холдинга, выраженными в тенге. Облигации имеют фиксированные купонные ставки, которые варьируются в пределах от 0.10% до 10.50% годовых (эффективные ставки варьируются в пределах от 10.27% до 13.09% годовых, не аудировано). Облигации будут погашены в 2027–2054 годах.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, АО «КЖК» погасило 30,000,000 купонных облигаций по цене 1,000 тенге за одну облигацию.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
KZZC00004547	29.11.2018	29.11.2033	450,000,000	450,000,000	476,375,000	453,875,000
KZZC00010304	26.01.2024	26.01.2039	186,950,000	186,950,000	197,346,497	209,498,247
KZZC00006716	25.06.2020	24.06.2030	200,000,000	200,000,000	170,878,090	160,890,555
KZZC00006724	14.08.2020	14.08.2031	200,000,000	200,000,000	163,582,430	154,335,683
KZZC00004323	29.06.2018	29.06.2028	120,000,000	120,000,000	140,458,333	130,256,667
KZZC00011658	24.07.2024	24.07.2029	100,000,000	100,000,000	106,161,802	106,160,132
KZZC00017820	03.04.2026	03.05.2027	100,000,000	-	104,146,849	-
KZZC00012995	07.04.2025	07.06.2026	100,000,000	100,000,000	103,919,444	103,919,444
KZZC00017903	10.04.2026	15.04.2027	100,000,000	-	103,816,986	-
KZZC0Y20F251	25.03.2016	25.03.2036	202,000,000	202,000,000	102,986,699	99,543,843
KZZC00017911	18.05.2026	23.05.2027	100,000,000	-	102,157,808	-
KZZC00011211	25.09.2024	23.05.2029	100,000,000	100,000,000	101,383,389	101,383,389
KZZC00014041	10.12.2025	10.04.2027	100,000,000	100,000,000	100,961,111	100,961,111
	13.03.2015					
KZP01Y20E920	31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	170,000,000	98,162,834	95,159,442
KZZC00011740	24.07.2024	24.07.2029	87,142,318	87,142,318	91,108,022	90,939,476
KZZC00007847	27.10.2021	27.10.2031	100,000,000	100,000,000	90,866,191	86,441,922
KZZC00011757	13.12.2024	13.12.2029	87,000,000	87,000,000	84,162,327	83,808,847
KZZC0Y15G093	20.12.2018	27.12.2033	77,700,000	77,700,000	81,452,263	81,452,263
KZZC00007250	29.12.2020	29.12.2032	100,000,000	100,000,000	78,971,558	80,851,664
KZZC00006732	21.10.2020	21.10.2032	100,000,000	100,000,000	77,896,296	73,584,005
KZZC00006740	21.10.2020	21.10.2032	100,000,000	100,000,000	77,896,296	73,584,005
KZZC0Y20E676	15.04.2014	15.04.2034	100,000,000	100,000,000	61,472,560	59,609,769
KZZC0Y20E775	10.12.2014	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	59,069,702	57,284,621
KZZC00008332	21.12.2021	21.12.2031	55,000,000	55,000,000	58,193,056	58,193,056
KZZC00011278	04.07.2024	04.07.2030	65,000,000	65,000,000	57,685,900	56,773,917
KZZC00013936	10.09.2025	10.09.2030	50,000,000	50,000,000	57,370,833	52,795,833
KZZC00014744	27.08.2025	27.08.2028	47,500,000	47,500,000	54,976,104	50,534,854
KZZC00014751	27.08.2025	27.08.2028	47,500,000	47,500,000	54,976,104	50,534,854
KZZC00017093	05.02.2026	05.02.2029	50,000,000	-	53,239,582	-
KZZC00008514	28.07.2022	28.07.2029	50,000,000	50,000,000	52,885,102	52,778,523
KZZC00015485	05.03.2026	10.03.2027	50,000,000	-	52,724,658	-
KZZC00014769	24.09.2025	24.09.2028	45,000,000	45,000,000	51,503,250	47,262,000
KZZC00013878	08.05.2025	08.05.2030	50,000,000	50,000,000	51,220,556	55,445,556
KZZC00016160	24.11.2025	24.04.2027	50,000,000	50,000,000	50,897,500	50,897,500
KZZC00007052	11.11.2020	11.11.2030	50,000,000	50,000,000	50,769,028	50,769,028
KZZC00008217	12.11.2021	12.11.2028	50,000,000	50,000,000	50,761,344	50,785,740
KZZC00018398	29.05.2026	29.05.2031	50,000,000	-	50,742,808	-
KZZC00013662	24.04.2025	24.04.2030	49,000,000	49,000,000	50,471,714	50,470,750
KZZC00013902	12.06.2025	12.06.2030	50,000,000	50,000,000	50,437,500	54,812,500
KZZC00013928	12.06.2025	12.06.2030	50,000,000	50,000,000	50,437,500	54,812,500
KZZC00007078	09.12.2020	09.12.2030	50,000,000	50,000,000	50,329,583	50,329,583
KZZC00016095	26.12.2025	26.12.2035	50,000,000	24,907,789	50,287,757	24,916,904
KZZC00004927	18.02.2009	18.02.2041	120,000,000	120,000,000	49,267,055	47,695,405
KZZC00016806	12.03.2026	12.03.2031	46,700,000	-	49,139,307	-
KZZC00007383	18.03.2021	19.03.2031	47,000,000	47,000,000	48,450,472	48,450,472
KZZC00013696	13.08.2025	13.08.2030	44,742,807	44,742,807	47,796,776	47,797,033
KZZC00015857	09.10.2025	09.10.2030	50,000,000	50,000,000	47,741,474	47,748,788
KZZC00016822	12.03.2026	12.03.2031	44,300,000	-	46,613,392	-
KZZC00006708	09.04.2021	09.04.2041	90,000,000	90,000,000	46,471,329	45,879,333
KZZC00016830	22.05.2026	22.05.2031	45,000,000	-	45,813,089	-
KZZC00016848	22.05.2026	22.05.2031	45,000,000	-	45,809,872	-
KZZC00007060	09.12.2020	09.12.2027	45,000,000	45,000,000	45,296,625	45,296,625
KZZC00011286	10.07.2024	10.07.2036	90,000,000	90,000,000	43,932,244	42,855,616
KZZC00013670	20.05.2025	20.05.2030	42,282,666	42,282,666	42,832,234	42,812,628
	17.07.2019					
KZZC00004133	30.04.2021	17.07.2026	40,000,000	40,000,000	41,850,061	41,800,085
KZZC00006161	10.10.2019	10.10.2026	39,475,017	39,475,017	40,420,259	40,421,477
KZZC0Y15F871	25.10.2018	25.10.2038	40,150,000	40,150,000	40,152,744	40,150,736
KZZC00015949	25.06.2026	25.06.2033	40,000,000	-	40,113,267	-
KZZC00003812	23.12.2016	23.12.2031	37,100,000	37,100,000	39,990,708	39,990,708
KZZC00016103	26.12.2025	26.12.2035	38,860,503	30,250,000	38,959,372	30,272,725
KZZC00006690	27.07.2020	27.07.2040	90,000,000	90,000,000	38,954,103	38,334,226
KZZC00013688	13.08.2025	13.08.2030	34,999,023	34,999,023	37,389,511	37,387,830
KZZC00007862	20.08.2021	20.08.2028	35,000,000	35,000,000	36,451,925	36,439,345
	24.07.2025					
KZZC00014736	20.08.2025	24.07.2030	30,000,000	30,000,000	35,046,724	32,346,206
KZZC00014520	21.07.2025	26.07.2026	32,049,017	32,049,017	34,535,669	34,582,294
KZZC00014652	09.07.2025	09.07.2030	35,000,000	35,000,000	34,041,239	34,335,556
KZZC00006922	26.08.2020	26.08.2030	30,496,202	30,496,202	31,585,573	31,584,157
KZZC00004190	03.12.2019	03.12.2029	29,500,000	29,500,000	29,718,740	29,731,866
	21.01.2015					
KZP01Y30E879	16.02.2015	21.01.2045	92,500,000	92,500,000	27,919,318	27,060,311
KZZC00009843	12.07.2023	12.07.2030	20,000,000	20,000,000	21,734,495	21,740,580
KZZC00011260	01.07.2024	01.07.2030	25,000,000	25,000,000	21,657,613	20,794,076
KZZC00018232	12.06.2026	12.06.2031	20,000,000	-	20,166,520	-
KZZC00003648	01.08.2016	01.08.2026	17,500,000	17,500,000	18,504,192	18,513,929
	28.12.2018					
KZP04M87F618	21.01.2019	12.03.2026	50,295,700	50,295,700	16,360,464	15,463,199
KZZC00003713	28.07.2016	28.07.2031	15,000,000	15,000,000	15,941,924	15,951,358
KZP02Y20E738	26.03.2015	16.03.2035	38,095,125	38,095,125	15,771,784	15,027,604
KZZC00015246	21.08.2025	26.08.2026	13,599,000	13,599,000	15,727,243	14,496,534
KZZC0Y20E742	30.10.2014	30.10.2034	26,517,200	26,517,200	15,607,227	15,122,963
KZZC00015535	07.10.2025	07.10.2030	15,000,000	15,000,000	15,522,814	15,512,633
KZZC00006682	09.04.2021	09.04.2041	30,000,000	30,000,000	15,490,443	15,293,111
KZZC00004273	18.06.2020	18.06.2030	13,593,638	13,593,638	12,909,995	12,848,711
KZZC00015543	07.10.2025	07.10.2030	10,000,000	10,000,000	10,373,863	10,368,875
KZP01Y20E730	15.07.2014	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	10,226,033	9,719,407
KZZC00004018	23.08.2017	23.08.2030	8,836,000	8,836,000	9,180,486	9,184,579
KZZC00004000	22.08.2017	22.08.2032	8,836,000	8,836,000	9,179,347	9,183,398
KZZC00004026	24.08.2017	23.08.2028	8,836,000	8,836,000	9,169,903	9,173,799
KZP02Y20E928	29.09.2015	29.09.2035	15,000,000	15,000,000	8,305,081	8,047,963
KZZC0Y20F236	03.02.2016	03.02.2036	15,000,000	15,000,000	8,023,666	7,770,458
KZP03Y20E736	09.03.2016	09.03.2036	15,000,000	15,000,000	7,030,475	6,773,018
KZP01Y09F615	29.09.2017	29.03.2026	21,100,000	21,100,000	6,834,143	6,459,802
KZP02Y30E877	29.01.2016	29.01.2046	22,500,000	22,500,000	6,793,274	6,595,233

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

(в тысячах казахстанских тенге)	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
KZX000002233	20.05.2024	20.05.2027	5,750,000	5,750,000	5,806,664	5,794,055
KZ2C00006286	07.10.2019	07.10.2039	20,000,000	20,000,000	5,441,620	5,190,051
KZPO3M89F616	16.10.2018	12.03.2026	15,004,300	15,004,300	4,884,799	4,617,128
KZPO2M92F612	12.07.2018	12.03.2026	10,600,000	10,600,000	3,454,905	3,265,807
KZ2C00006765	14.05.2020	14.05.2040	20,000,000	20,000,000	3,236,680	3,040,723
KZ2C00014538	27.06.2025	27.06.2055	50,000,000	50,000,000	1,544,378	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	50,000,000	1,017,130	945,038
KZ2C00016541	19.12.2025	19.12.2028	500,000	500,000	502,828	502,926
KZ2C00003820	22.12.2016	22.12.2026	3,000	3,000	3,219	3,219
KZ2C00012987	26.12.2024	26.03.2026	-	100,000,000	-	107,666,667
KZ2C00012698	28.11.2024	28.03.2026	-	95,000,000	-	96,172,933
KZ2C00014033	15.05.2025	20.05.2026	-	60,000,000	-	66,400,932
KZ2C00003580	25.05.2016	25.05.2026	-	65,000,000	-	65,911,263
KZ2C00010106	05.05.2025	05.05.2026	-	47,000,000	-	48,220,170
KZ2C00013415	12.05.2025	12.05.2026	-	31,943,244	-	32,670,431
KZ2C00012268	10.04.2025	10.04.2026	-	29,300,000	-	30,387,356
KZ2C00005908	18.06.2019	18.06.2026	-	23,484,000	-	23,568,352
KZ2C00006120	27.05.2021	27.05.2026	-	9,350,000	-	9,451,551
KZ2C00009637	29.03.2023	29.03.2026	-	8,412,000	-	8,453,993
			6,000,513,516	5,745,293,046	5,198,873,695	4,857,413,308

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг выпустил прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге, на общую сумму 724,709,714 тыс. тенге (не аудировано):

- купонные облигации на сумму 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00017820), выпущенные с купонной ставкой 17.20% годовых и сроком погашения в 2027 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00017903), выпущенные с купонной ставкой 17.20% годовых и сроком погашения в 2027 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00017911), выпущенные с купонной ставкой 17.90% годовых и сроком погашения в 2027 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00017093), выпущенные с купонной ставкой 18.40% годовых и сроком погашения в 2029 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00015485), выпущенные с купонной ставкой 17.00% годовых и сроком погашения в 2027 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00018398), выпущенные с купонной ставкой 17.88% годовых и сроком погашения в 2031 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 46,700,000 тыс. тенге (KZ2C00016806), выпущенные с купонной ставкой 17.50% годовых и сроком погашения в 2031 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 44,300,000 тыс. тенге (KZ2C00016822), выпущенные с купонной ставкой 17.50% годовых и сроком погашения в 2031 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 45,000,000 тыс. тенге (KZ2C00016830), выпущенные с купонной ставкой 17.50% годовых и сроком погашения в 2031 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 45,000,000 тыс. тенге (KZ2C00016848), выпущенные с купонной ставкой 17.50% годовых и сроком погашения в 2031 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 40,000,000 тыс. тенге (KZ2C00015949), выпущенные с купонной ставкой 16.99% годовых и сроком погашения в 2033 году (не аудировано);
- купонные облигации на сумму 20,000,000 тыс. тенге (KZ2C00018232), выпущенные с купонной ставкой 17.29% годовых и сроком погашения в 2031 году (не аудировано);
- дополнительно размещенные долговые ценные бумаги общей номинальной стоимостью 25,099,211 тыс. тенге (KZ2C00016095), выпущенные со ставкой вознаграждения Topia + 1.95% годовых и сроком погашения в 2035 году (не аудировано);
- дополнительно размещенные долговые ценные бумаги общей номинальной стоимостью 8,610,503 тыс. тенге (KZ2C00016103), выпущенные со ставкой вознаграждения Topia + 1.95% годовых и сроком погашения в 2035 году (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг погасил выпущенные долговые ценные бумаги (KZ2C00012987, KZ2C00012268, KZ2C00014033, KZ2C00003580, KZ2C00005908, KZ2C00010106, KZ2C00013415, KZ2C00012698, KZ2C00006120, KZ2C00009637) на сумму 469,489,244 тыс. тенге (не аудировано).

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

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

*Разница, возникшая при оценке облигаций KZ2C00014538, в размере 48,336,930 тыс. теңге (не аудировано) была признана в качестве государственной субсидии (Примечание 16) в сокращенном консолидированном отчете о финансовом положении в связи с обязательством Холдинга предоставлять льготы конечным заемщикам в рамках государственной программы развития. Для оценки справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг при первоначальном признании Холдинг использовал расчетную рыночную процентную ставку в размере 13.91% годовых путем дисконтирования будущих договорных денежных потоков.

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

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>	2026 год, не аудировано	2025 год, не аудировано
Остаток на 1 января	7,499,768,439	5,197,698,088
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	1,327,482,562	1,066,132,167
Выкуп/погашение долговых ценных бумаг выпущенных	(646,491,490)	(489,136,033)
Итого изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	680,991,072	576,996,134
Прочие изменения		
Дисконт при первоначальном признании	(548,166)	(51,411,528)
Процентные расходы (Примечание 19)	433,927,528	273,010,112
Проценты уплаченные	(321,559,808)	(185,409,111)
Влияние изменений валютных курсов	(83,420,548)	(1,806,022)
Прочее	(3,259,875)	2,535,338
Остаток на 30 июня	8,205,898,642	5,811,613,011

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

13 Займы от банков и прочих финансовых институтов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Займы от АО «Жасыл Даму»	480,480,722	451,457,150
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	273,018,550	273,342,270
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР	70,902,307	72,393,608
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	850,535,033	710,968,336
Займы с плавающей ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, являющимися членами ОЭСР	199,846,399	155,338,376
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	978,369,327	933,150,931
За вычетом неамортизированной части затрат по займам	(512,271,848)	(515,568,489)
	2,340,880,490	2,081,082,182

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2026 год, не аудировано	2025 год, не аудировано
Остаток на 1 января	2,081,082,182	989,856,038
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов	358,899,173	533,106,610
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	(57,779,971)	(146,892,531)
Итого изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	301,119,202	386,214,079
Прочие изменения		
Процентные расходы (Примечание 19)	89,652,389	43,723,154
Проценты уплаченные	(58,461,492)	(27,203,020)
Дисконт при первоначальном признании	(21,775,167)	(33,198,069)
Влияние изменений валютных курсов	(50,278,076)	7,728,801
Прочее	(458,548)	-
Остаток на 30 июня	2,340,880,490	1,367,120,983

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг привлек заем в размере 574,000 тыс. юаней (эквивалентно 40,002,060 тыс. тенге) от China Construction Bank Corporation, филиал в г. Астана, со сроком погашения 30 марта 2029 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг привлек заем в размере 117,620 тыс. долларов США (эквивалентно 55,489,587 тыс. тенге) от European Investment Bank со сроком погашения 20 июня 2034 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг привлек заем в размере 600,000 тыс. юаней (эквивалентно 43,248,000 тыс. тенге) от Export-Import Bank of China со сроком погашения 19 декабря 2028 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг привлек заем в размере 187,793 тыс. юаней (эквивалентно 13,410,273 тыс. тенге) от China Development Bank со сроком погашения 22 декабря 2035 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг привлек заем в размере 1,000,000 тыс. юаней (эквивалентно 72,230,000 тыс. тенге) от Commercial Bank of China в г. Алматы со сроком погашения 29 мая 2031 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг привлек заем в размере 1,000,000 тыс. китайских юаней (эквивалентно 71,620,000 тыс. тенге) от Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited со сроком погашения 25 февраля 2031 года (не аудировано).

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг привлек заем в размере 29,916,330 тыс. теңге от АО «Банк ЦентрКредит» со сроком погашения 28 мая 2027 года (не аудировано), а также заем в размере 2,718,119 тыс. теңге от АО «Ситибанк Казахстан» со сроком погашения 18 июня 2027 года (не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг привлек займы от «Жасыл Даму» на общую сумму 30,128,721 тыс. теңге (не аудировано). При первоначальном признании займы были оценены по справедливой стоимости, определенной с использованием рыночных ставок в диапазоне от 16.10% до 17.49% годовых (не аудировано). Разница в размере 21,775,167 тыс. теңге между справедливой стоимостью и полученными суммами была признана в качестве государственной субсидии в связи с обязательством Холдинга предоставить выгоды конечным заемщикам путем финансирования лизинговых компаний для последующего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 16).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг осуществил плановое погашение основной суммы займов, полученных от банков и прочих финансовых организаций, в размере 57,779,971 тыс. теңге (не аудировано).

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

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

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

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

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

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Холдинг получил займы в размере 49,461,896 тыс. теңге (не аудировано) от АО «Жасыл Даму». Первоначально займы были признаны по справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночных процентных ставок в диапазоне от 14.30% до 17.13% годовых (не аудировано). Разница в размере 31,288,006 тыс. теңге (не аудировано) между справедливой стоимостью и полученными суммами была признана как государственная субсидия в связи с возникновением обязательства Холдинга распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования лизинговым компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 16).

14 Займы от Правительства Республики Казахстан

<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Займы от Правительства Республики Казахстан	879,056,990	850,515,963
	879,056,990	850,515,963

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг получил займы от Правительства Республики Казахстан и муниципальных органов на общую сумму 273,513,893 тыс. теңге (не аудировано):

- займы на общую сумму 71,000,000 тыс. теңге были получены по ставке вознаграждения 1.00% годовых со сроком погашения 10 лет. Привлеченные средства будут использованы в рамках бюджетной программы 009 «Кредитование АО «Аграрная кредитная корпорация» для финансирования субъектов агропромышленного комплекса по инвестиционным проектам» для приобретения племенного скота и реализации инвестиционных проектов в сельскохозяйственном секторе** (не аудировано);
- заем в размере 1,000,000 тыс. теңге был получен по ставке вознаграждения 1.00% годовых со сроком погашения 4 года. Привлеченные средства предназначены для финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства в сельских регионах** (не аудировано);

- заем в размере 68,500,000 тыс. теңге был получен по ставке вознаграждения 1.00% годовых со сроком погашения 10 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирования крупных проектов в обрабатывающей промышленности** (не аудировано);
- заем в размере 25,000,000 тыс. теңге был получен по ставке вознаграждения 1.00% годовых со сроком погашения 10 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирования модернизации энергетической и коммунальной инфраструктуры (сетей и объектов) в целях обеспечения надежного и качественного предоставления коммунальных услуг населению и поддержки устойчивого развития экономики страны** (не аудировано);
- заем в размере 12,500,000 тыс. теңге был получен по ставке вознаграждения 1.00% годовых со сроком погашения 10 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирования модернизации энергетической и коммунальной инфраструктуры (сетей и объектов) в целях обеспечения надежного и качественного предоставления коммунальных услуг населению и поддержки устойчивого развития экономики страны** (не аудировано);
- заем в размере 50,000,000 тыс. теңге был получен по ставке вознаграждения 1.00% годовых со сроком погашения 10 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства и содействия устойчивому экономическому росту** (не аудировано);
- займы в размере 5,000,000 тыс. теңге были получены от местных исполнительных органов по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 7 лет. Привлеченные средства будут использованы для финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства в рамках Программы обусловленного размещения средств «Өрлеу»** (не аудировано);
- займы в размере 30,513,893 тыс. теңге были получены от местных исполнительных органов по ставкам вознаграждения от 0.01% до 0.15% годовых со сроками погашения 8 и 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов* (не аудировано);
- заем в размере 10,000,000 тыс. теңге был получен по ставке вознаграждения 1% годовых со сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам государственной программы «Бақытты отбасы»** (не аудировано).

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

- займы в размере 140,000,000 тыс. теңге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых с датой погашения 15 декабря 2025 года. Привлеченные средства будут использованы для реализации программы «Кен-Дала», направленной на поддержку предприятий при проведении ими весенне-полевых и уборочных работ** (не аудировано);
- заем в размере 1,000,000 тысяч теңге был получен по ставке 1.00% годовых со сроком погашения 5 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирования МСБ в сельских регионах** (не аудировано);
- займы в размере 50,800,000 тыс. теңге были получены от местных исполнительных органов по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов* (не аудировано);
- займы в размере 15,560,000 тыс. теңге были получены от местных исполнительных органов по ставке вознаграждения 0.15% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов* (не аудировано).

*В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг признал дисконт в размере 26,669,089 тыс. теңге (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 56,364,315 тыс. теңге) (не аудировано), возникший при первоначальном признании полученных займов, имеющих номинальную стоимость 30,513,893 тыс. теңге (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 66,360,000 тыс. теңге (не аудировано), и процентные ставки от 0.01% до 0.15% (не аудировано) (шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года: от 0.01% до 0.15% годовых (не аудировано)) непосредственно в собственном капитале в качестве дополнительно оплаченного капитала (за вычетом соответствующего подоходного налога в размере 6,667,272 тыс. теңге (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 11,272,863 тыс. теңге (не аудировано))), так как руководство пришло к выводу, что Правительство действовало в качестве акционера, предоставив Холдингу указанные финансовые инструменты по процентным ставкам ниже рыночных, без дополнительных условий.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

**В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, дисконт при первоначальном признании в размере 138,091,925 тыс. теңге (не аудировано) был признан в качестве государственной субсидии в связи с возникновением обязательства Холдинга распределить выгоды конечным заемщикам в рамках государственных программ развития (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 22,159,528 тыс. теңге (не аудировано)) (Примечание 16). Холдинг использовал оценочные рыночные процентные ставки в диапазоне от 15.13% до 16.73% годовых (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 15.38% - 16.87% годовых) при определении справедливой стоимости займов, полученных от Правительства Республики Казахстан при первоначальном признании, посредством дисконтирования будущих денежных потоков по договорам.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>	2026 год	2025 год
Остаток на 1 января	850,515,963	820,138,732
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	273,513,893	207,360,000
Погашение займов, полученных от Правительства Республики Казахстан	(128,779,121)	(103,276,555)
Итого изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	144,734,772	104,083,445
Прочие изменения		
Дисконт при первоначальном признании	(164,761,014)	(78,523,843)
Процентные расходы (Примечание 20)	50,344,499	50,010,489
Вознаграждение уплаченное	(792,026)	(631,974)
Прочие	(985,204)	-
Влияние изменений валютных курсов	-	(27,433)
Остаток на 30 июня (не аудировано)	879,056,990	895,049,416

15 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства включают следующее:

<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Кредиторская задолженность по сделкам репо	147,639,049	151,490,283
Резерв по обязательствам кредитного характера	57,722,313	52,241,869
Обязательства по программам государственного субсидирования	54,035,552	10,588,333
Кредиторская задолженность перед поставщиками за имущество для последующей передачи в финансовую аренду	53,266,845	30,536,009
Расчётные обязательства по предоставлению займов по ставкам ниже рыночных	39,916,258	77,314,574
Торговая кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	5,752,001	7,356,942
Средства государственного бюджета	5,601,894	10,790,800
Кредиторская задолженность по банковской деятельности	4,423,205	3,978,419
Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам	3,642,853	3,894,374
Прочая кредиторская задолженность	3,272,210	5,000,442
Обязательства по программе микрокредитования молодежи по сельской ипотеке	911,292	1,032,677
Начисленные комиссионные расходы	829,586	1,997,972
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	242,475	254,990
Прочее	17,456,895	14,216,697
Итого прочих финансовых обязательств	394,712,428	370,694,381

Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО. По состоянию на 30 июня 2026 года долговые ценные бумаги государственных органов других стран, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, балансовой стоимостью 164,499,775 тыс. теңге (31 декабря 2025 года: 173,972,584 тыс. теңге) переданы в залог в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО.

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

16 Государственные субсидии

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

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

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Остаток на 1 января	1,073,826,670	1,221,909,358
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством получения займов от Правительства Республики Казахстан (Примечание 14)	138,091,925	22,159,528
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством получения займов от АО «Жасыл Даму» (Примечание 13)	21,775,167	31,288,006
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством выпуска долговых ценных бумаг (Примечание 12)	-	48,336,930
Государственные субсидии, полученные от Министерства сельского хозяйства в соответствии с соглашением о прямом субсидировании	-	7,420,250
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством субсидирования купонных вознаграждений по выпущенным долговым ценным бумагам	103,850,035	47,356,884
Восстановление ранее признанной суммы государственной субсидии	3,332,984	1,344,887
Восстановление государственных субсидий вследствие восстановления резервов	28,532,278	-
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов другим заемщикам агропромышленного сектора*	(1,543,728)	(1,593,628)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам в рамках государственной программы «Кен-Дала»*	(14,269,904)	(7,017,675)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов в рамках государственных программ «Бакытты Отбасы» и «Шанырак»*	(10,917,685)	(4,694,077)
Использование государственной субсидии после выдачи финансовой аренды	(28,357,840)	(14,642,459)
Амортизация за период*	(12,611,626)	(12,436,090)
Использование государственных субсидий посредством субсидирования купонных вознаграждений по выпущенным долговым ценным бумагам	(38,593,836)	(16,153,372)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Кен-Дала»*	(49,860,537)	(19,580,242)
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов заемщикам в рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан*	(21,928,797)	(29,632,907)
Использование государственной субсидии для приобретения облигаций, выпущенных региональными исполнительными органами (Примечание 8)*	(19,444,038)	(15,610,339)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам по государственной программе «Агробизнес для пищевой промышленности»*	-	(356,947)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам в рамках государственной программы «Агробизнес для пищевой промышленности»*	-	(30,380)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Енбек»*	-	(540,753)
Остаток на 30 июня, не аудировано	1,171,881,068	1,257,526,974

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

*В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, государственные субсидии, переведенные в состав прибыли или убытка (Примечание 20) составили 130,576,315 тыс. теңге (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 91,493,038 тыс. теңге) и были включены в прочие операционные доходы.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, сумма восстановленной государственной субсидии включает восстановление в размере 3,332,984 тыс. теңге (не аудировано), признанного в результате досрочного погашения займов, выданных клиентам Холдингом в прошлых периодах. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, сумма восстановленной государственной субсидии включает восстановление в размере 1,344,887 тыс. теңге (не аудировано), признанного в результате досрочного погашения займов, выданных клиентам Холдингом в прошлых периодах.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг восстановил ранее признанную сумму государственных субсидий в размере 28,532,278 тыс. теңге вследствие восстановления ранее признанного резерва по займам, предоставляемым по процентным ставкам ниже рыночных, в связи с истечением периода доступности кредитной линии (не аудировано).

17 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	167,364,046	129,711,400
Доходы будущих периодов по договорам финансовой аренды	90,600,516	77,564,804
Доходы будущих периодов по гарантиям	55,756,778	32,233,757
Затраты по выплатам, начисленным работникам	8,897,441	9,094,792
Налоги к уплате помимо подоходного налога	4,353,727	3,030,964
Предоплаты	804,504	1,399,361
Доходы будущих периодов	43,251	43,251
Прочие	4,368,798	3,722,812
Итого прочих обязательств	332,189,061	256,801,141

18 Акционерный капитал

<i>(В тысячах казахстанских теңге, за исключением количества акций)</i>	30 июня 2026 года не аудировано	31 декабря 2025 года
Объявленные обыкновенные акции	5,000,086,550	5,000,086,550
Разрешенные к выпуску, но не выпущенные обыкновенные акции	(3,286,690,577)	(3,447,190,577)
Итого выпущенных и оплаченных акций по номинальной стоимости за одну акцию 1,000 теңге	1,513,804,712	1,353,304,712
Итого выпущенных и оплаченных акций по номинальной стоимости за одну акцию 1,076 теңге*	199,591,261	199,591,261
Выпущенный и оплаченный акционерный капитал	1,728,538,962	1,568,038,962

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг выпустил акции общей номинальной стоимостью 160,500,000 тыс. теңге (не аудировано).

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

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг объявил дивиденды в размере 78,612,870 тыс. теңге (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 145,326,356 тыс. теңге). Дивиденды на одну простую акцию составили 47.26 теңге (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 году: 96.49 теңге).

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

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

	30 июня 2026 года не аудировано	31 декабря 2025 года
(в казахстанских теңге) Чистые активы на одну обыкновенную акцию	2,291.99	2,293.49

По состоянию на 30 июня 2026 года чистые активы на одну обыкновенную акцию были определены путем деления суммы консолидированного собственного капитала в размере 3,939,021,196 тыс. теңге (31 декабря 2025 года: 3,574,738,712 тыс. теңге), уменьшенной на величину балансовой стоимости нематериальных активов в размере 11,929,251 тыс. теңге (31 декабря 2025 года: 13,186,479 тысяч теңге) на общее количество находящихся в обращении акций – 1,713,395,973 (31 декабря 2025 года: 1,552,895,973 акций).

Прибыль на акцию

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года не аудировано	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года не аудировано
(в тысячах казахстанских теңге)		
Чистая прибыль за период	263,904,542	200,490,575
Выпущенные обыкновенные акции на начало года	1,552,895,973	1,506,095,973
Средневзвешенное количество обыкновенных акций за период	1,633,145,973	1,506,095,973
Прибыль на акцию		
Базовая и разводненная прибыль на акцию (теңге)	161.6	133.1

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

19 Чистый процентный доход

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Кредиты, выданные клиентам	385,889,373	322,433,103
Денежные средства и их эквиваленты	223,407,826	171,741,135
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	98,036,632	72,185,170
Кредиты, выданные банкам, финансовым учреждениям и лизинговым компаниям	38,889,340	26,126,872
Депозиты в банках и прочих финансовых институтах	23,778,035	18,089,729
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13,257,891	9,636,219
Прочие	174,191	238,835
Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	783,433,288	620,451,063
Прочие процентные доходы		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	152,857,917	127,197,588
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29,315,581	74,302
Кредиты, выданные клиентам	27,801,802	10,640,409
Итого прочего процентного дохода	209,975,300	137,912,299
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(379,901,259)	(256,856,741)
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(76,701,975)	(43,723,154)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(50,344,499)	(50,010,489)
Средства клиентов	(32,189,671)	(24,697,009)
Кредиторская задолженность по сделкам репо	(8,110,757)	(5,866,791)
Субординированный долг	(363,015)	(401,582)
Прочие	(245,647)	(15,313)
Итого процентных расходов	(547,856,823)	(381,571,079)
Чистый процентный доход	445,551,765	376,792,283

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, расходы по вознаграждению по займам от банков и прочих финансовых организаций и расходы по вознаграждению по выпущенным долговым ценным бумагам включают амортизацию государственных субсидий в размере 12,950,414 тыс. тенге (не аудировано) и 15,432,433 тыс. тенге (не аудировано), соответственно (Примечание 16).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, расходы по вознаграждению по выпущенным долговым ценным бумагам были уменьшены на доход от государственных субсидий, связанных с субсидированием купонных ставок вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам, в размере 38,593,836 тыс. тенге (не аудировано) (Примечание 16).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, в различные статьи процентных доходов по дебиторской задолженности по финансовой аренде была включена общая сумма в размере 14,642,459 тыс. тенге (не аудировано) (Примечание 16).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, расходы по вознаграждению по выпущенным долговым ценным бумагам были уменьшены на доход от государственных субсидий в размере 16,153,372 тыс. тенге (не аудировано) (Примечание 16).

20 Прочие операционные расходы, нетто

<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано
Прочий доход от использования государственных субсидий (Примечание 16)	130,576,315	91,493,038
Доход от прекращения признания оценочного обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной	532,968	628,027
Расход от модификации условий финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(3,663,030)	(2,874,519)
Расходы по оценке обязательств по предоставлению займов по ставкам ниже рыночных	(4,907,040)	(28,738,031)
Расходы в виде отрицательной корректировки стоимости приобретенных облигаций местных исполнительных органов (Примечание 8)	(34,099,969)	(15,610,339)
Расходы в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов	(141,573,959)	(123,676,074)
Прочие, нетто	(4,553,677)	(3,958,681)
Итого прочие операционные расходы, нетто	(57,688,392)	(82,736,579)

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг признал расход на сумму 141,573,959 тыс. теңге (не аудировано) (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 123,676,074 тыс. теңге, (не аудировано) при первоначальном признании стоимости кредитов, выданных по ставкам ниже рыночных. В данную сумму включен расход в размере 122,129,914 тыс. теңге (не аудировано), возникший при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 103,723,859 тыс. теңге, не аудировано) и расход в размере 19,444,045 тыс. теңге (не аудировано), возникший при первоначальном признании кредитов, выданных банкам (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 19,952,215 тыс. теңге, не аудировано).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, расход при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам, возник при выдаче займов с номинальной ставкой от 1.50% до 12.60% годовых в теңге (не аудировано), рыночные ставки по которым при первоначальном признании составляли от 16.78% до 23.41% годовых в теңге (не аудировано) (в течение шести месяцев закончившихся 30 июня 2025 года: от 1.50% до 13.14% годовых в теңге (не аудировано), рыночные ставки по которым при первоначальном признании составляли от 12.92% до 22.98% годовых в теңге (не аудировано)).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, расход при первоначальном признании кредитов, выданных банкам, возник при выдаче кредитов с номинальной ставкой от 1.50% до 2.00% годовых в теңге (не аудировано), рыночные ставки по которым при первоначальном признании составляли от 18.22% до 20.66% годовых (не аудировано) (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: с номинальной ставкой от 1.50% до 2.00% (не аудировано), рыночные ставки по которым при первоначальном признании составляли от 15.43% до 18.30% годовых (не аудировано)).

21 Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано
Кредиты, выданные банкам, финансовым учреждениям и лизинговым компаниям (Примечание 6)	622,953	473,868
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (Примечание 8)	427,505	49,163
Денежные средства и их эквиваленты	(269,013)	(35,860)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(312,895)	(911,969)
Депозиты в банках и прочих финансовых институтах	(463,969)	(2,377,739)
Условные обязательства	(13,920,618)	(6,585,971)
Прочие финансовые активы	(891,856)	1,786,367
Итого резерва под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	(14,807,893)	(7,602,141)

22 Административные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано
Затраты на персонал	37,279,840	32,467,153
Профессиональные услуги	4,881,841	3,016,819
Ремонт и техническое оборудование	3,956,053	3,324,234
Расходы на реализацию программ АО «ФРП «Даму»	3,449,306	1,157,602
Амортизация основных средств	2,586,379	2,097,326
Налоги, помимо подоходного налога	2,288,091	1,320,330
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	1,785,080	1,696,654
Управленческие расходы (АО «QIC»)	1,707,993	387,722
Расходы по операционной аренде	1,383,200	990,217
Услуги связи	1,190,735	1,115,965
Информационные услуги	678,920	578,698
Командировочные расходы	586,266	584,511
Транспортные услуги	547,559	519,986
Затраты на поддержку реализации проектов (АО «QIC»)	540,879	-
Услуги рекламы и маркетинга	392,930	323,312
Расходы на содержание Совета директоров	305,455	394,621
Охранные услуги	268,086	264,750
Расходы по присвоению/наблюдению/поддержанию рейтинга	252,218	242,496
Обучение сотрудников	168,529	128,508
Материалы	83,286	60,806
Страхование	64,723	43,545
Расходы на коммунальные услуги	40,009	37,031
Комиссии банка	33,820	26,173
Расходы на благотворительные цели и спонсорскую помощь	5,511	16,816
Прочие	2,464,923	1,346,301
Итого административных расходов	66,941,632	52,141,576

23 Расход по подоходному налогу

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано
Текущий налог	85,196,079	54,381,134
Отложенный налог	(12,971,219)	2,278,888
	72,224,860	56,660,022

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинга в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, составляет 20% (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 20%).

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано
Прибыль до налогообложения	336,129,402	257,150,597
Подходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	67,225,880	51,430,119
- Влияние увеличения ставки корпоративного подоходного налога на 5% (АО «Отбасы банк»)	5,320,429	-
- Необлагаемый доход по ценным бумагам	(10,323,946)	(9,220,593)
- Прочие необлагаемые доходы	(1,287,023)	(1,439,025)
- Невычитаемые расходы по начислению обесценения	1,452,408	4,567,432
- Невычитаемые расходы от переоценки займов, оцениваемых по справедливой стоимости	1,423,746	6,734,124
- Прочие невычитаемые расходы	7,032,842	6,694,503
- Корректировка расходов по текущему подоходному налогу за предыдущие годы	1,387,601	347,243
- Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	2,215,737	353,120
- Процентный доход по дебиторской задолженности по финансовой аренде, освобожденный от налогообложения	(7,270,037)	(4,489,345)
- Подоходный налог, удержанный у источника выплаты	3,982,978	682,000
- Прочие	1,064,245	1,000,444
Расход по подоходному налогу за период	72,224,860	56,660,022

24 Управление финансовыми рисками

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

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

По состоянию на 30 июня 2026 года Холдинг рассматривает капитал как чистые активы на сумму 3,939,021,196 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 3,574,738,712 тыс. тенге). Холдинг не подлежит регуляторным требованиям в отношении капитала. По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года дочерние предприятия Холдинга соблюдали все показатели по достаточности капитала, превышая минимально установленные нормы.

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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 30 июня 2026 года (не аудировано):

(в тысячах казахстанских тенге)	Теңге	Доллар США	Евро	Китайский юань	Прочие валюты	Итого
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	3,035,564,110	511,287,298	35,653,487	321,055,866	16,516,065	3,920,076,826
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	622,942,436	-	-	-	-	622,942,436
Депозиты в банках и в финансовых институтах	315,983,405	34,589,648	-	-	-	350,573,053
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,482,491	-	-	-	-	6,482,491
Кредиты, выданные клиентам	6,985,518,926	1,352,841,732	53,042,340	601,996,721	-	8,993,399,719
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	114,986	548,993,958	-	133,224,461	-	682,333,405
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	53,206,815	437,452,381	-	-	268,319	490,927,515
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,537,637,030	9,880,064	-	35,676,447	-	1,583,193,541
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,738,993,770	-	-	-	-	2,738,993,770
Государственные субсидии к получению	76,944,554	-	-	-	-	76,944,554
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	176,778,618	-	-	-	-	176,778,618
Прочие финансовые активы	48,805,131	435,298	464,557	309,278	564,769	50,579,033
Итого монетарных финансовых активов	15,598,972,272	2,895,480,379	89,160,384	1,092,262,773	17,349,153	19,693,224,961
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства банков	3,338,527	-	-	-	-	3,338,527
Средства клиентов	3,448,343,858	19,780,918	2,383	20,889,016	-	3,489,016,175
Выпущенные долговые ценные бумаги	6,262,371,418	1,798,198,841	-	145,328,383	-	8,205,898,642
Субординированный долг	10,316,830	-	-	-	-	10,316,830
Займы от банков и прочих финансовых институтов	684,010,550	532,307,650	52,367,280	1,069,107,559	3,087,451	2,340,880,490
Займы от Правительства Республики Казахстан	879,056,990	-	-	-	-	879,056,990
Обязательства по договорам страхования	59,706,532	-	-	-	-	59,706,532
Прочие финансовые обязательства	299,298,862	90,358,190	3,188,121	1,753,579	113,676	394,712,428
Итого монетарных финансовых обязательств	11,646,443,567	2,440,645,599	55,557,784	1,237,078,537	3,201,127	15,382,926,614
Эффект производных финансовых инструментов, предназначенных для целей управления рисками	-	-	-	133,512,446	-	133,512,446
Итого чистая позиция	3,952,528,705	454,834,780	33,602,600	(11,303,318)	14,148,026	4,443,810,793

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>	Теңге	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 сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 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 теңге)</i>	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
Укрепление доллара США на 20% (2025 год: укрепление на 20%)	72,773,565	32,594,703
Ослабление доллара США на 5% (2025 год: ослабление на 5%)	(18,193,391)	(8,148,676)
Укрепление евро на 20% (2025 год: укрепление на 20%)	5,376,416	9,088,986
Ослабление евро на 5% (2025 год: ослабление на 5%)	(1,344,104)	(2,272,246)
Укрепление китайского юаня на 20% (2025 год: укрепление на 20%)	(18,343,284)	(4,336,634)
Ослабление китайского юаня на 5% (2025 год: ослабление на 5%)	8,710,027	1,084,158

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 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 теңге)</i>	До востребован ия и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Беспроцент- ные	Итого
30 июня 2026 года, не аудировано						
Итого финансовых активов	4,024,928,231	2,426,048,953	1,482,100,778	11,053,691,628	706,455,371	19,693,224,961
Итого финансовых обязательств	(574,019,578)	(1,491,348,097)	(1,132,081,778)	(11,875,706,381)	(309,770,780)	(15,382,926,614)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 30 июня 2026 года, не аудировано	3,450,908,653	934,700,856	350,019,000	(822,014,753)	396,684,591	4,310,298,347
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

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года, может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	32,453,643	29,763,908
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(32,453,643)	(29,763,908)

Холдинг осуществляет мониторинг процентных ставок по своим финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основании отчетов, рассматриваемых ключевым управленческим персоналом.

	30 июня 2026 года, не аудировано				31 декабря 2025 года			
	Тенге	Доллар США	Евро	Прочее	Тенге	Доллар США	Евро	Прочее
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	14.91%	0.75%	0.19%	0.45%	15.46%	2.41%	1.28%	0.25%
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	13.80%	-	-	-	13.53%	-	-	-
Депозиты в банках и в финансовых институтах	14.34%	2.88%	-	-	12.41%	2.21%	-	-
Кредиты, выданные клиентам	11.10%	6.20%	5.55%	4.87%	10.68%	7.15%	5.47%	4.46%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.52%	10.60%	-	9.00%	7.86%	10.60%	-	9.00%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13.52%	1.99%	-	3.98%	13.92%	2.73%	-	3.85%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	11.76%	5.05%	-	3.20%	11.65%	5.42%	-	3.41%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9.78%	-	-	-	10.24%	-	-	-
Обязательства								
Средства клиентов	2.08%	-	-	-	2.02%	-	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	12.51%	5.22%	-	3.45%	11.97%	5.36%	-	3.45%
Субординированный долг	7.67%	-	-	-	7.67%	-	-	-
Займы от банков и прочих финансовых институтов	12.86%	5.67%	4.54%	3.07%	13.56%	5.68%	4.54%	3.15%
Займы от Правительства Республики Казахстан	10.85%	-	-	-	10.88%	-	-	-
Кредиторская задолженность по соглашениям РЕПО (в составе прочих финансовых обязательств).	15.52%	5.16%	-	-	15.52%	5.16%	-	-

25 Анализ по сегментам

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

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
АКТИВЫ		
Стратегическое управление	8,095,540,289	6,999,836,744
Предоставление доступного жилья	7,855,952,721	7,071,096,173
Оказание поддержки крупному бизнесу	8,096,739,287	7,678,575,941
Оказание поддержки агропромышленному комплексу	2,864,168,346	2,516,226,044
Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	636,540,329	528,314,205
Расширение инвестиций	1,504,991,866	1,286,975,980
Страхование экспорта	261,539,433	207,862,417
Итого активов	29,315,472,271	26,288,887,504
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Стратегическое управление	5,688,180,570	4,962,030,557
Предоставление доступного жилья	6,811,141,874	6,023,853,140
Оказание поддержки крупному бизнесу	6,828,126,762	6,537,490,851
Оказание поддержки агропромышленному комплексу	2,271,830,779	1,950,782,618
Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	394,069,839	299,166,983
Расширение инвестиций	1,122,858,656	906,332,470
Страхование экспорта	53,122,920	58,100,755
Итого обязательств	23,169,331,400	20,737,757,374
Сверка общей суммы активов и обязательств отчетных сегментов:		
Общие активы отчетных сегментов		
Итого активов	29,315,472,271	26,288,887,504
Влияние консолидации	(8,374,998,515)	(7,241,250,516)
Итого активов	20,940,473,756	19,047,636,988
Общие обязательства отчетных сегментов		
Итого обязательств	23,169,331,400	20,737,757,374
Влияние консолидации	(6,167,878,840)	(5,264,859,098)
Итого обязательств	17,001,452,560	15,472,898,276

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2026 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стратегическое управление	Предоставление доступного жилья	Оказание поддержки крупному бизнесу	Оказание поддержки агропромышленному комплексу	Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	Расширение инвестиций	Страхование экспорта и прочее	Итого
Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано								
Процентные доходы	278,045,145	363,190,276	353,211,961	202,647,077	36,780,007	49,360,614	10,917,000	1,294,152,080
Процентные расходы	(268,435,500)	(181,579,723)	(236,935,078)	(125,961,064)	(6,508,392)	(28,877,330)	-	(848,297,087)
Чистый процентный доход	9,609,645	181,610,553	116,276,883	76,686,013	30,271,615	20,483,284	10,917,000	445,854,993
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	(2,421,737)	(43,150,427)	41,985,977	2,562,695	44,466	-	(979,026)
Чистый комиссионный (расход)/доход	-	(685,520)	4,935,400	-	24,873,349	-	-	29,123,229
Чистая прибыль/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	106,009	1,850,759	(3,621,625)	-	(176)	8,523,264	-	6,858,231
Чистая прибыль/(убыток) от курсовой разницы	219,403	(589,383)	(5,742,551)	(539,474)	(196,750)	(12,948,140)	(1,596,522)	(21,393,417)
Чистый убыток от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	(6,036,128)	-	(6,036,128)
Выручка по договорам страхования	-	916,775	-	-	-	-	2,859,666	3,776,441
Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	1,126,731	-	269,558	-	-	1,396,289
Чистые страховые выплаты и изменения в резервах по договорам страхования	-	6,074,310	-	-	-	-	10,928,561	17,002,871
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	281,286,609	(27,092,139)	(11,664,332)	12,620,004	(4,635,335)	703,111	21,338	251,239,256
Операционные доходы	291,221,666	159,663,618	58,160,079	130,752,520	53,144,956	10,769,857	23,130,043	726,842,739
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера	385,413	624,837	163,530	(1,065,186)	(11,361,220)	(490,900)	90,293	(11,653,233)
Административные расходы	(4,458,087)	(25,369,635)	(10,560,806)	(13,727,567)	(6,529,849)	(5,290,492)	(1,601,095)	(67,537,531)
Прибыль до налогообложения	287,148,992	134,918,820	47,762,803	115,959,767	35,253,887	4,988,465	21,619,241	647,651,975
Расход по подоходному налогу	517,418	(23,187,064)	(11,145,164)	(20,760,152)	(12,283,794)	(1,426,502)	(3,939,602)	(72,224,860)
Показатели отчетных сегментов	287,666,410	111,731,756	36,617,639	95,199,615	22,970,093	3,561,963	17,679,639	575,427,115

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2026 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стратегическое управление	Предоставление доступного жилья	Оказание поддержки крупному бизнесу	Оказание поддержки агропромышленному комплексу	Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	Расширение инвестиций	Страхование экспорта и прочее	Итого
Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано								
Процентные доходы	211,947,337	277,504,676	274,326,994	167,626,130	23,059,453	8,281,140	10,259,734	973,005,464
Процентные расходы	(201,039,770)	(128,010,821)	(164,777,584)	(93,694,820)	(5,244,888)	(2,918,145)	-	(595,686,028)
Чистый процентный (расход)/доход	10,907,567	149,493,855	109,549,410	73,931,310	17,814,565	5,362,995	10,259,734	377,319,436
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	(428,838)	2,433,117	(26,887,494)	720,528	(317,222)	-	(24,479,909)
Чистый комиссионный (расход)/доход	-	(2,040,029)	3,412,451	-	20,581,725	-	178,357	22,132,504
Чистая прибыль/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	1,260,974	(5,641,418)	-	-	11,927,987	-	7,547,543
Чистая прибыль/(убыток) от курсовой разницы	(547,496)	(3,424,816)	7,247,635	2,614,584	(21,034)	(3,252,171)	(290,361)	2,326,341
Чистый убыток от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	(141,409)	-	(141,409)
Выручка по договорам страхования	-	635,319	-	-	-	-	4,751,964	5,387,283
Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	-	-	287,670	-	-	287,670
Чистые страховые выплаты и изменения в резервах по договорам страхования	-	4,970,483	-	-	-	-	4,651,259	9,621,742
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	249,411,453	(15,902,236)	(11,059,141)	1,447,966	(199,188)	2,953,435	(228,577)	226,423,712
Операционные доходы	259,771,524	134,564,712	105,942,054	51,106,366	39,184,266	16,533,614	19,322,376	626,424,913
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера	676,251	(146,468)	874,885	904,569	(6,066,769)	(791,584)	(29,788)	(4,578,904)
Административные расходы	(3,615,864)	(21,360,597)	(7,429,706)	(11,273,258)	(4,902,612)	(2,520,725)	(1,457,207)	(52,559,969)
Прибыль до налогообложения	256,831,911	113,057,647	99,387,233	40,737,677	28,214,885	13,221,305	17,835,381	569,286,040
Расход по подоходному налогу	(1,497,593)	(15,489,137)	(20,653,640)	(6,397,564)	(10,160,983)	(1,447,420)	(1,013,685)	(56,660,022)
Показатели отчетных сегментов	255,334,318	97,568,510	78,733,593	34,340,113	18,053,902	11,773,885	16,821,696	512,626,018

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Сверка показателей выручки отчетных сегментов с показателями прибыли или убытка:		
Чистый процентный доход отчетного сегмента	445,854,993	377,319,436
Прочие корректировки	(303,228)	(527,153)
Итого чистого процентного дохода	445,551,765	376,792,283
Прибыль отчетного сегмента	575,427,115	512,626,018
Влияние консолидации	(311,522,573)	(312,135,443)
Итого прибыли	263,904,542	200,490,575

26 Условные обязательства

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

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

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

Условные обязательства инвестиционного характера. Холдинг приобретает в свой портфель обязательства по фондам прямых инвестиций. Холдинг диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования. По состоянию на 30 июня 2026 года договорные условные обязательства инвестиционного характера составляют в общей сумме 32,074,051 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 32,680,286 тыс. тенге). В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Холдингу могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли АО «QIC» соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года у Холдинга не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

Соблюдение особых условий. Дочерние предприятия Холдинга должны соблюдать определенные особые условия, в основном, связанные с заемными средствами. Несоблюдение этих особых условий может иметь негативные последствия для Холдинга. По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года Холдинг соблюдал все особые условия.

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

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

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано	31 декабря 2025 года
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий физическим лицам	38,780,564	39,124,948
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий	961,231,101	1,123,180,330
Обязательства по финансовой аренде	760,732,182	796,754,961
Финансовые гарантии выданные	1,299,971,921	1,096,111,734
Итого обязательств кредитного характера до вычета резерва	3,060,715,768	3,055,171,973

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 30 июня 2026 года обязательства по предоставлению займов, кредитным линиям и прочие обязательства, связанные с расчётными операциями, составляют 961,231,101 тыс. тенге, из которых 40% приходится на двух заёмщиков с внешними кредитными рейтингами от BBB- до BBB+, 19% приходится на одного заёмщика с внешним кредитным рейтингом от BB- до BB+, 15% приходится на девять заёмщиков с внутренними кредитными рейтингами от B- до B+, 6% приходится на одного заёмщика с внутренним кредитным рейтингом от CCC- до CCC+, а оставшаяся часть приходится на заёмщика с внешним кредитным рейтингом от BB- до BB+ (не аудировано).

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства по предоставлению займов, кредитным линиям и прочие обязательства, связанные с расчётными операциями, составляют 1,123,180,330 тыс. тенге, из которых 58% приходится на трёх заёмщиков с внешними кредитными рейтингами от BBB- до BBB+, 27% приходится на восемь заёмщиков с внутренними кредитными рейтингами от B- до B+, 12% приходится на восемь заёмщиков с внутренними кредитными рейтингами от BB- до BB+, 1% приходится на трёх заёмщиков с внешними кредитными рейтингами от BB- до BB+, а оставшаяся часть приходится на заёмщиков с кредитными рейтингами от CCC- до CCC+.

В любой момент Холдинг может иметь обязательства кредитного характера по передаче предметов лизинга лизингополучателям. Данные обязательства кредитного характера имеют форму утверждённых договоров лизинга. По состоянию на 30 июня 2026 года договорная сумма обязательств составляет 760,732,182 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 796,754,961 тыс. тенге). По состоянию на отчётную дату оборудование ещё не было передано лизингополучателям.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

В частности, обязательства относятся к проектам по строительству и организации производства редукторов ведущих мостов и повышению уровня локализации производства балок ведущих мостов грузовых автомобилей в индустриальной зоне города Костаная; строительству и вводу в эксплуатацию предприятия по производству медного концентрата на месторождении Тесиктас, расположенном в Актогайском районе Карагандинской области; строительству картонно-бумажного комбината в индустриальной зоне города Алматы; строительству инновационного комплекса «Састобе» в городе Шымкенте; строительству завода по производству комплексных сплавов в городе Караганде; строительству предприятия по производству железнодорожного подвижного состава в городе Экибастузе; строительству Каспийского трубного завода в городе Актау; строительству предприятия по производству кондитерских изделий в Северо-Казахстанской области; строительству кирпичного завода в городе Кокшетау; организации переработки вторичного сырья и производства бумажной продукции в городе Петропавловске; строительству кузнечно-бандажного комплекса в городе Экибастузе; модернизации действующих производственных мощностей, расширению производственной мощности и увеличению выпуска товарной продукции АО «Qarmet»; модернизации литейного производства АО «Востокмашзавод» в городе Усть-Каменогорске; модернизации производственных линий в городе Темиртау, а также к грузовому и пассажирскому железнодорожному транспорту, транспортным средствам специального назначения и автотранспортным средствам, включая сельскохозяйственную технику.

По состоянию на 30 июня 2026 года, помимо раскрытых выше безотзывных обязательств по предоставлению займов, Холдинг имеет отзывные обязательства в размере 316,420,708 тыс. теңге (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 312,926,103 тыс. теңге). Соглашение о предоставлении займа предусматривает право Холдинга в одностороннем порядке отказаться от соглашения в случае возникновения неблагоприятных для Компании условий, а также при отсутствии ресурсов для кредитования.

Анализ кредитного качества

	30 июня 2026 года, не аудировано			
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Итого
<i>(в тысячах казахстанских теңге)</i>				
Договоры финансовой гарантии				
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	56,567,500	-	-	56,567,500
- с кредитным рейтингом от B- до B+	220,050,061	-	-	220,050,061
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	50,475,600	-	-	50,475,600
- с кредитным рейтингом от B- до B+	15,000,000	-	-	15,000,000
<i>не имеющие присвоенного кредитного рейтинга</i>				
- непросроченные	908,340,689	9,932,580	113,281	918,386,550
- просроченные на срок менее 30 дней	17,673,573	291,974	-	17,965,547
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 60 дней	-	4,969,940	3,949	4,973,889
- просроченные на срок более 61 дня, но менее 90 дней	-	4,158,614	-	4,158,614
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	12,394,160	12,394,160
	1,268,107,423	19,353,108	12,511,390	1,299,971,921
Оценочный резерв под убытки	(32,717,081)	(4,809,070)	(8,794,257)	(46,320,408)
Кредитные обязательства				
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	384,459,539	-	-	384,459,539
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	36,280,300	-	-	36,280,300
- с кредитным рейтингом от B- до B+	177,742,431	-	-	177,742,431
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	155,231,516	-	-	155,231,516
- с кредитным рейтингом от B- до B+	147,990,194	-	-	147,990,194
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	59,527,121	-	-	59,527,121
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга				
кредитные обязательства перед физическими лицами	38,780,564	-	-	38,780,564
	1,000,011,665	-	-	1,000,011,665
Оценочный резерв под убытки	(11,401,905)	-	-	(11,401,905)

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 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,	
		являющимся	являющимся	
		кредитно-	кредитно-	
		обесценен-	обесценен-	
		ными	ными	
(в тысячах казахстанских теңге)				Итого
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
- с кредитным рейтингом от B- до B+	231,406,863	-	-	231,406,863
<i>С присвоенным внутренним рейтингом</i>				
<i>кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	53,080,650	-	-	53,080,650
- с кредитным рейтингом от B- до B+	15,000,000	-	-	15,000,000
<i>не имеющие присвоенного кредитного</i>				
<i>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)
Кредитные обязательства				
<i>С присвоенным внешним рейтингом</i>				
<i>кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	661,150,474	-	-	661,150,474
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	15,599,399	-	-	15,599,399
- с кредитным рейтингом от B- до B+	1,295,353	-	-	1,295,353
<i>С присвоенным внутренним рейтингом</i>				
<i>кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	137,145,836	-	-	137,145,836
- с кредитным рейтингом от B- до B+	302,070,898	-	-	302,070,898
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	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)

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

(в тысячах казахстанских тенге)	30 июня 2026 года, не аудировано				31 декабря 2025 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	4,315	-	219,747,811	219,752,126	4,416	-	194,515,197	194,519,613
Инвестиционные ценные бумаги	379,290,784	660,698,364	133,271,772	1,173,260,920	722,625,105	629,303,349	76,055,607	1,427,984,061
Кредиты, выданные клиентам	-	-	515,613,427	515,613,427	-	-	401,527,877	401,527,877
Встроенные производные инструменты	-	-	90,683,085	90,683,085	-	-	82,597,136	82,597,136
ИТОГО АКТИВОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	379,295,099	660,698,364	959,316,095	1,999,309,558	722,629,521	629,303,349	754,695,817	2,106,628,687

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

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

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, и за год, закончившихся 31 декабря 2025 года, изменений в методах оценки для оценок справедливой стоимости Уровня 2 не происходило.

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

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

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

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

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

Существенных изменений в методах оценки, наблюдаемых исходных данных и допущениях для оценок справедливой стоимости Уровня 3 за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, не произошло (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: отсутствуют).

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2026 года

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец периода для оценки наиболее существенных инвестиций, включая портфельные инвестиции фондов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2026 года (не аудировано), наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Холдинг считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Вид инструмента	Отрасли, в которых Холдинг осуществляют деятельность	Не аудировано Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Средний показатель по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
Некотируемые долевые инструменты	Транспорт и логистика	40,348,178	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	17.98%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Производство	24,665,808	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	18.85%-21.01%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Сельское хозяйство	23,382,378	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала	16.38%-17.49%	В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Альтернативная энергетика	14,550,066	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала, рентабельность EBITDA	16.48%-17.37%; 77.00%	В случае снижения стоимости капитала/увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Сфера услуг	14,107,799	Дисконтированные денежные потоки по опционному соглашению	Средневзвешенная стоимость капитала, рентабельность EBITDA	16.72%-17.86%; 50.13%	В случае снижения стоимости капитала/увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Фонды прямых и портфельных инвестиций	94,494,373	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	-	В случае увеличения стоимости чистых активов справедливая стоимость инвестиций увеличится
Прочие		8,199,209				
Итого		219,747,811				

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2026 года

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных инвестиций, включая портфельные инвестиции фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 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
Некотируемые долевые инструменты	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
	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				

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

Несмотря на тот факт, что Холдинг полагает, что оценки справедливой стоимости являются адекватными, использование различных методик и суждений может привести к различным оценкам справедливой стоимости. Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 30 июня 2026 года (не аудировано) и 31 декабря 2025 года:

	Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 30 июня 2026 года		Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года	
	Благоприятное	Неблагоприятное	Благоприятное	Неблагоприятное
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Некотируемые долевые инструменты				
Сфера услуг	2,737,260	(2,357,854)	3,080,629	(2,582,769)
Альтернативная энергетика	2,993,363	(2,527,833)	1,659,383	(1,733,602)
Сельское хозяйство	1,823,135	(1,612,046)	858,579	(920,790)
Производство	549,631	(524,175)	529,499	(556,825)
Транспорт и логистика	43,742	(133,942)	61,650	(59,628)
Некотируемые долевые инструменты – прочие				
Фонды прямых инвестиций	9,468,073	(9,468,073)	7,773,370	(7,773,370)
Несущественные дочерние предприятия	172,103	(172,103)	81,333	(81,333)
Итого некотируемых долевых инструментов	17,787,307	(16,796,026)	14,044,443	(13,708,317)

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

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

В таблице ниже приведена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных на конец периода для оценки финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии оценок справедливой стоимости, по состоянию на 30 июня 2026 года (не аудировано):

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
<i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	356,697,319	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	6.61% для юаня и 17.19%-34.69% для тенге	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	158,916,108	Дисконтированный поток денежных средств	Маржа за кредитный риск	0.49%-7.83% 1.535% - 2.074% для юаня и 14.039% – 17.365% для тенге	Увеличение уровня кредитного риска приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Встроенные производные финансовые инструменты</i>	90,683,085	Модель опциона	Ставка дисконтирования	17.365% для тенге	Увеличение волатильности приведет к увеличению справедливой стоимости
<i>Инвестиционные ценные бумаги</i>	133,271,772	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	9.0%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
	739,568,284				

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

В таблице ниже приведена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных на конец года для оценки финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии оценок справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 года:

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

Ниже представлена информация о сверке изменений по Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Встроенные производные инструменты
Справедливая стоимость на 1 января 2026 года	194,515,197	76,055,607	401,527,877	82,597,136
Прибыли или убытки, отраженные в составе прибыли или убытка за период, не аудировано	27,445,837	1,886,100	6,317,464	(6,210,632)
Приобретения/освоения, не аудировано	5,821,667	58,163,960	122,399,765	14,296,581
Погашения или продажи, не аудировано	(8,034,890)	(2,833,895)	(14,631,679)	-
Справедливая стоимость на 30 июня 2026 года, не аудировано	219,747,811	133,271,772	515,613,427	90,683,085

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Встроенные производные инструменты
Справедливая стоимость на 1 января 2025 года	172,930,909	51,265	226,107,849	-
Прибыли или убытки, отраженные в составе прибыли или убытка за период, не аудировано	16,792,351	17,061	1,348,559	-
Приобретения/освоения, не аудировано	5,313,740	-	25,208,293	3,427,166
Погашения или продажи, не аудировано	(22,699,666)	(31,922)	(25,188,755)	-
Справедливая стоимость на 30 июня 2025 года, не аудировано	172,337,334	36,404	227,475,946	3,427,166

Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости кредитов выданных клиентам и встроенных производных инструментов, отнесенных к 3-му Уровню, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 30 июня 2026 и 31 декабря 2025 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2026 года, не аудировано		31 декабря 2025 года	
	Влияние на прибыль или убыток	Влияние на прибыль или убыток	Влияние на прибыль или убыток	Влияние на прибыль или убыток
	Благоприятное	Неблагоприятное	Благоприятное	Неблагоприятное
Кредиты, выданные клиентам	13,093,741	(12,360,723)	8,764,836	(8,196,101)
Встроенный производный финансовый инструмент	4,121,992	(3,855,882)	3,440,808	(3,392,345)
Итого	17,215,733	(16,216,605)	12,205,644	(11,588,446)

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

Основные данные и допущения в моделях по состоянию на 30 июня 2026 года (не аудировано) и 31 декабря 2025 года следующие:

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

Встроенный производный инструмент

В течение 2025 года и шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Холдинг заключил договоры финансовой аренды, предусматривающие одностороннюю индексацию лизинговых платежей в зависимости от изменения обменного курса CNY/KZT.

Руководство применило профессиональные суждения в отношении выделения и отдельного учёта валютного производного инструмента, представляющего собой опцион, встроенный в договор финансовой аренды, в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Данный механизм индексации является односторонним и с экономической точки зрения представляет собой совокупность компонентов валютных опционов с различными сроками погашения.

Таким образом, Холдинг пришёл к выводу, что валютная индексация не является тесно связанной с экономическими характеристиками и рисками основного договора финансовой аренды, в связи с чем встроенный производный инструмент должен быть выделен и отдельно учитываться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Холдинг не применяет учёт хеджирования в отношении данного инструмента. Производный инструмент используется в целях управления валютным риском. База для расчёта встроенного производного инструмента включает все будущие платежи по договорам финансовой аренды и условные обязательства, связанные с укреплением курса CNY по отношению к KZT.

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

Данные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости в составе дебиторской задолженности по финансовой аренде в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Расчетная сумма встроенных производных инструментов, включенная в состав дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 30 июня 2026 года, составляет 90,683,085 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 82,597,136 тыс. тенге).

Руководство использует следующие допущения для оценки справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов (не аудировано):

- безрисковые ставки определяются на основании кривых доходности соответствующих валют и остаются неизменными для USD, составляют от 1.535% до 2.074% годовых для CNY и от 14.039% до 17.365% годовых для KZT;
- волатильность в модели определяется на основании исторических данных наблюдений за фактическими колебаниями валютных курсов за двенадцать месяцев;
- транзакционные издержки в модель не включаются.

При первоначальном признании встроенных производных инструментов по договорам финансовой аренды, заключенным в течение шести месяцев 2026 года, их справедливая стоимость составила 14,296,581 тыс. тенге (2025 год: 88,436,441 тыс. тенге). Одновременно с признанием встроенного производного инструмента было признано соответствующее обязательство, связанное со встроенным производным инструментом, которое было включено в состав прочих обязательств на дату заключения договора аренды. Впоследствии данное обязательство используется для увеличения чистой инвестиции в финансовую аренду на дату начала аренды.

По состоянию на 30 июня 2026 года после передачи части предметов лизинга сумма в размере 11,682,459 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 10,864,373 тыс. тенге) была реклассифицирована из состава прочих обязательств в состав чистой инвестиции в финансовую аренду. Впоследствии данная сумма амортизируется в составе финансовых доходов в течение срока аренды.

По состоянию на 30 июня 2026 года остаток обязательства, связанного со встроенным производным инструментом, в размере 90,600,516 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 77,564,804 тыс. тенге) отражен в составе прочих обязательств и относится к договорам финансовой аренды, по которым предметы лизинга ещё не были переданы лизингополучателям.

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости.

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 30 июня 2026 года (не аудировано):

(в тысячах казахстанских тенге)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	3,920,076,826	-	3,920,076,826	3,920,076,826
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям	-	541,860,805	-	541,860,805	622,942,436
Депозиты в банках и в финансовых институтах	-	350,573,053	-	350,573,053	350,573,053
Кредиты, выданные клиентам	-	8,124,693,009	199,290,417	8,323,983,426	8,477,786,292
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	2,125,810,040	111,685,302	2,237,495,342	2,648,310,685
Инвестиционные ценные бумаги	-	1,559,406,094	-	1,559,406,094	1,583,193,541
ИТОГО	-	16,622,419,827	310,975,719	16,933,395,546	17,602,882,833
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства банков	-	3,338,527	-	3,338,527	3,338,527
Средства клиентов	-	3,489,016,175	-	3,489,016,175	3,489,016,175
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,203,584,790	5,234,423,344	-	7,438,008,134	8,205,898,642
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	2,325,531,315	-	2,325,531,315	2,340,880,490
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	680,974,569	-	680,974,569	879,056,990
Субординированный долг	-	885,870	-	885,870	10,316,830
ИТОГО	2,203,584,790	11,734,169,800	-	13,937,754,590	14,928,507,654

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2025 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	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

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

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

Для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует следующие допущения:

- Ставки дисконтирования от 2.34% до 20.99% годовых (не аудировано) (31 декабря 2025 года: от 3.32% до 24.90% годовых) в иностранной валюте и от 7.45% до 38.64% годовых (не аудировано) (31 декабря 2025 года: от 7.46% до 38.48% годовых) в тенге используются для дисконтирования будущих денежных потоков по кредитам, выданным клиентам.
- Ставки дисконтирования от 3.20% до 4.21% годовых (долл. США) (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 3.40% до 3.88% годовых (долл. США) и от 13.83% до 18.41% годовых (тенге) (не аудировано) (31 декабря 2025 года: от 14.20% до 21.29% годовых (тенге) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости.
- Ставки дисконтирования от 16.31% до 21.33% годовых. (не аудировано) (31 декабря 2025 года: от 16.99% до 21.19% годовых) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по кредитам, выданным банкам.
- Ставки дисконтирования от 15.63% до 34.84% годовых (не аудировано) (31 декабря 2025 года: от 16.26% до 37.32% годовых) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Ставки дисконтирования от 2.31% до 5.45% годовых (долл. США) (не аудировано) (31 декабря 2025 года: от 3.07% до 5.07% годовых (долл. США) и от 13.75% до 18.19% годовых (тенге) (31 декабря 2025 года: от 14.80% до 18.13% годовых (тенге) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по выпущенным долговым ценным бумагам.

- Ставки дисконтирования от 15.51% до 16.00% годовых (не аудировано) (31 декабря 2025 года: от 16.42% до 16.57% годовых) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по субординированному долгу.
- Ставки дисконтирования от 14.44% до 17.62% годовых (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 15.28% до 17.19% годовых) используются для дисконтирования будущих денежных потоков по займам от Правительства Республики Казахстан.
- Ставки дисконтирования от 2.00% до 5.15% годовых (не аудировано) (31 декабря 2025 года: от 2.54% до 5.51% годовых) для займов в иностранной валюте, 15.65% до 20.00% годовых (не аудировано) (31 декабря 2025 года: от 15.66% до 20.00% годовых) для займов в теңге используются для дисконтирования будущих денежных потоков по займам, предоставленным банками и другими финансовыми институтами.
- Ставки дисконтирования 4.38% годовых (не аудировано) для займов в иностранной валюте и от 17.12% до 17.62% годовых (не аудировано) (31 декабря 2025 года: 4.70% годовых для иностранной валюты и от 16.91% до 17.19% годовых) для займов в теңге используются для дисконтирования будущих денежных потоков по кредиторской задолженности по сделкам репо.

28 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года все финансовые обязательства Холдинга отражаются по амортизированной стоимости. Производные финансовые инструменты классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 30 июня 2026 года (не аудировано):

<i>(в тысячах казахстанских теңге)</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	-	219,752,126	-	219,752,126	219,752,126
Кредиты, выданные клиентам	-	515,613,427	-	515,613,427	515,613,427
Инвестиционные ценные бумаги	-	682,333,405	490,927,515	1,173,260,920	1,173,260,920
	-	1,417,698,958	490,927,515	1,908,626,473	1,908,626,473
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	3,920,076,826	-	-	3,920,076,826	3,920,076,826
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	622,942,436	-	-	622,942,436	541,860,805
Депозиты в банках и в финансовых институтах	350,573,053	-	-	350,573,053	350,573,053
Кредиты, выданные клиентам	8,477,786,292	-	-	8,477,786,292	8,323,983,426
Инвестиционные ценные бумаги	1,583,193,541	-	-	1,583,193,541	1,559,406,094
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	2,648,310,685	-	-	2,648,310,685	2,237,495,342
Государственные субсидии к получению	76,944,554	-	-	76,944,554	76,944,554
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на депозиты	176,778,618	-	-	176,778,618	176,778,618
Прочие финансовые активы	50,579,033	-	-	50,579,033	50,579,033
	17,907,185,038	-	-	17,907,185,038	17,237,697,751
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	17,907,185,038	1,417,698,958	490,927,515	19,815,811,511	19,146,324,224

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2026 года

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

29 Операции со связанными сторонами

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

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

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 30 июня 2026 года (не аудировано):

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия	Операции с государствен- ными предприятиями
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты (номинальные процентные ставки: 0.00%-17.50%)	327,910,114	-	2,456,576,756
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	125,069,781	2,200
Кредиты, выданные банкам, финансовым институтам и лизинговым компаниям (2.00%- 10.00%)	-	-	51,651,509
Кредиты, выданные клиентам (номинальные процентные ставки: 0.47%—15.17%)	-	43,092,844	1,383,398,016
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-	(85,396,027)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (номинальные процентные ставки: 5.12%)	67,675	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (номинальные процентные ставки: 4.60%—19.00%)	47,677,362	-	56,158,944
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости (номинальные процентные ставки: 4.60%—19.00%)	66,928,911	-	1,437,750,019
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (номинальные процентные ставки: 11.48%)	-	-	1,166,732,933
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	76,944,554	-	-
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	176,778,618	-	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	28,610,957
Отложенный налоговый актив	-	-	40,062,333
Прочие финансовые активы	8,446	-	16,986,822
Прочие активы	-	-	235,640,622
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	-	-	688,448
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 0.01%—18.00%)	-	-	3,331,908,327
Займы от банков и прочих финансовых институтов (номинальные процентные ставки: 0.01% - 0.10%)	-	-	261,674,477
Займы от Правительства Республики Казахстан (номинальные процентные ставки: 0.01% - 1.00%)	879,056,990	-	-
Субординированный долг (номинальная процентная ставка: 0.01%)	-	-	10,316,830
Обязательства по текущему подоходному налогу	-	-	14,762,613
Отложенное налоговое обязательство	-	-	97,693,205
Прочие финансовые обязательства	-	-	40,969,930
Государственные субсидии	-	-	1,171,881,068
Прочие обязательства	-	-	35,779,003
Резервы	-	-	18,377,535

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация, не аудировано	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия, не аудировано	Операции с другими компаниями и предприятиями, не аудировано
Процентные доходы	9,002,051	2,622,835	406,824,171
Процентные расходы	(50,344,499)	-	(195,498,018)
Комиссионные доходы	24,291	-	1,009,272
Комиссионные расходы	-	-	(236,788)
Чистая убыток от операций с иностранной валютой	(24,236)	-	(29,870,238)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	463,688	(1,081,039)
Выручка по договорам страхования	-	-	2,179
Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	38,142
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	29,754,542
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера	-	-	560,588
Административные расходы	-	-	(4,821,745)
Прочие доходы, нетто	2,483	-	127,592,334
Расход по подоходному налогу	-	-	(70,224,861)

Акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2025 года:

<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
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-	(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 сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности –
30 июня 2026 года

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

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

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения старшему руководящему персоналу:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2026 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025 года, не аудировано
Члены Совета директоров и Правления	268,043	278,819
Итого	268,043	278,819

30 События после отчетной даты

В июле 2026 года Холдинг погасил выпущенную долговую ценную бумагу KZ2C00012995 на сумму 100,000,000 тыс. тенге (не аудировано).

В июле 2026 года Холдинг выпустил облигации общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге с купонной ставкой 16.50% годовых и сроком погашения через 5 лет (не аудировано).

В июле 2026 года Холдинг привлек заем от Industrial and Commercial Bank of China (Asia) в размере 1,500,000 тыс. китайских юаней (эквивалентно 103,206,000 тыс. тенге) по ставке вознаграждения 2.80% годовых и со сроком погашения через 5 лет (не аудировано).

В июле 2026 года Холдинг приобрел необеспеченные купонные корпоративные облигации на сумму 271,828 тыс. китайских юаней (эквивалентно 18,696,330 тыс. тенге) с купонной ставкой 9.00% годовых и сроком погашения через 9 лет, размещенные на Международной бирже Астаны (Astana International Exchange) (не аудировано).

В июле 2026 года Холдинг приобрел необеспеченные купонные корпоративные облигации на сумму 2,578,285 тыс. китайских юаней (эквивалентно 181,748,926 тыс. тенге) с купонной ставкой 9.00% годовых и сроком погашения через 10 лет, размещенные на Международной бирже Астаны (Astana International Exchange) (не аудировано).

В июле 2026 года Холдинг приобрел необеспеченные купонные корпоративные облигации на сумму 753,000 тыс. китайских юаней (эквивалентно 53,116,620 тыс. тенге) с купонной ставкой 10.50% годовых и сроком погашения через 3 года, размещенные на Международной бирже Астаны (Astana International Exchange) (не аудировано).

В июле 2026 года Холдинг конвертировал выданный заем в размере 28,000,000 тыс. тенге и начисленное по нему вознаграждение в размере 7,016,000 тыс. тенге в 28%-ную долю участия в уставном капитале заемщика (не аудировано).

В июле 2026 года Холдинг привлек финансирование в размере 50,000,000 тыс. теңге по ставке вознаграждения 15.95% годовых и со сроком погашения через 5 лет (не аудировано).

В июле 2026 года Холдинг выпустил еврооблигации на сумму 150,000 тыс. долларов США (эквивалентно 71,038,500 тыс. теңге) с купонной ставкой 5.20% годовых и сроком погашения через 7 лет (не аудировано).

В июле 2026 года Холдинг привлек финансирование в размере 60,500,000 тыс. теңге по ставке вознаграждения 15.90% годовых и со сроком погашения через 5 лет (не аудировано).

В июле 2026 года Холдинг погасил выпущенную долговую ценную бумагу KZ2C00014520 на сумму 52,049,017 тыс. теңге (не аудировано).

В августе 2026 года Холдинг выпустил акции общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. теңге (не аудировано).

В августе 2026 года Холдинг получил бюджетные средства в размере 70,000,000 тыс. теңге по ставке вознаграждения 1.30% годовых со сроками погашения 10 и 20 лет (не аудировано).

В августе 2026 года Холдинг получил бюджетные средства в размере 12,500,000 тыс. теңге по ставке вознаграждения 1.30% годовых со сроком погашения 10 лет (не аудировано).

В августе 2026 года Холдинг дополнительно разместил еврооблигации общей номинальной стоимостью 200,000 тыс. долларов США (эквивалентно 93,970,000 тыс. теңге) с купонной ставкой 5.625% годовых и сроком погашения в апреле 2030 года (не аудировано).

В августе 2026 года Холдинг полностью погасил займы, полученные от Государственного банка развития Китая (China Development Bank), на общую сумму 298,515 тыс. долларов США (эквивалентно 137,979,617 тыс. теңге) (не аудировано).

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

	30 июня 2026 года не аудировано	31 декабря 2025 года
(в казахстанских теңге) Чистые активы на одну обыкновенную акцию	2,291.99	2,293.49

По состоянию на 30 июня 2026 года чистые активы на одну обыкновенную акцию были определены путем деления суммы консолидированного собственного капитала в размере 3,939,021,196 тыс. теңге (31 декабря 2025 года: 3,574,738,712 тыс. теңге), уменьшенной на величину балансовой стоимости нематериальных активов в размере 11,929,251 тыс. теңге (31 декабря 2025 года: 13,186,479 тысяч теңге) на общее количество находящихся в обращении акций – 1,713,395,973 (31 декабря 2025 года: 1,552,895,973 акций).

Прибыль на акцию

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года не аудировано	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года не аудировано
(в тысячах казахстанских теңге)		
Чистая прибыль за период	263,904,542	200,490,575
Выпущенные обыкновенные акции на начало года	1,552,895,973	1,506,095,973
Средневзвешенное количество обыкновенных акций за период	1,633,145,973	1,506,095,973
Прибыль на акцию		
Базовая и разводненная прибыль на акцию (теңге)	161.6	133.1

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