



**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА "НАЦИОНАЛЬНЫЙ
УПРАВЛЯЮЩИЙ ХОЛДИНГ "БАЙТЕРЕК"**

(АО "НУХ "БАЙТЕРЕК")

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 марта 2024 года

Финансовые показатели представлены по состоянию на 31 декабря 2023 года

Финансовый консультант АО «First Heartland Jusan Invest»



Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее – «**Эмитент**», «**Компания**», «**АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» или «Байтерек»**») в сектор «Долговые ценные бумаги» категории «Облигации» площадки «Основная» официального списка акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «**Биржа**»), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах работы Эмитента.

Настоящий документ подготовлен при участии акционерного общества «First Heartland Jusan Invest» (далее – «**Финансовый консультант**», **АО «Jusan Invest»**), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента.

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на **31 марта 2024 года** и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной консолидированной годовой финансовой отчетности Эмитента за 2020-2023 годы.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента или Финансового консультанта.

В случае возникновения вопросов в отношении информации, содержащейся в настоящем инвестиционном меморандуме, заинтересованные лица могут обращаться к следующим контактными лицам:

- **контактные лица Эмитента:**
Лаура Серменова, Департамент корпоративных финансов,
тел: +7 (717) 291 92 04, e-mail: l.sermenova@baiterek.gov.kz;
- **контактное лицо Финансового консультанта:**
Санжар Оспанов, Департамент корпоративных финансов,
тел.: +7 (701) 888 29 99, e-mail: s.ospanov@jusaninvest.kz .

Оглавление

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	5
1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма.....	5
2. Регистрационные данные.....	5
3. Юридический и фактический адреса.....	5
4. История образования и деятельности эмитента.....	5
5. Филиалы и представительства.....	16
6. Виды деятельности.....	16
7. Сведения о наличии рейтингов.....	17
8. Сведения о лицензиях/ разрешениях.....	18
9. Участие в капитале других юридических лиц.....	18
10. Информация об участии Эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.....	21
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)	21
11. Структура органов управления эмитента.....	21
12. Акционеры (участники) эмитента.....	22
13. Информация об IPO (SPO).....	24
14. Члены совета директоров (наблюдательного совета) эмитента.....	24
15. Коллегиальный (единоличный) исполнительный орган эмитента.....	27
16. Иные органы эмитента.....	34
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	36
17. Отрасль эмитента.....	36
18. Конкуренты эмитента.....	38
19. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента.....	39
20. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента.....	40
21. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента.....	41
22. Сведения об участии в судебных процессах/ о принятых мерах воздействия.....	46
23. Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента.....	46
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА ..	51
24. Сведения о финансовых услугах.....	51
25. Сведения об аудиторских организациях.....	51
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	52
СВОДНЫЕ ФОРМЫ ПО ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	52
Сводный консолидированный отчет о финансовом положении.....	52
Сводный консолидированный отчет о прибыли или убытке.....	53
Сводный консолидированный отчет о совокупном доходе.....	54
Сводный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале.....	54
Сводный консолидированный отчет о движении денежных средств.....	57
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	60

АКТИВЫ	60
27. Основные средства и инвестиционная недвижимость	60
28. Нематериальные активы.....	60
29. Финансовые активы	60
30. Займы выданные/ финансовая помощь.....	61
31. Торговая и прочая дебиторская задолженность	62
32. Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные	62
33. Прочие активы.....	63
34. Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности.....	63
35. Уставный капитал.....	63
36. Резервный капитал/ прочие виды резервов.....	63
37. Займы полученные/ полученная финансовая помощь.....	64
38. Выпущенные долговые ценные бумаги	64
39. Кредиторская задолженность	68
40. Привлеченные вклады (применимо для банков второго уровня).....	68
41. Прочие обязательства.....	68
42. Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности.....	68
43. Доходы от основной деятельности (объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) или процентные доходы).....	68
44. Расходы от основной деятельности (себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) или процентные расходы).....	69
45. Доходы/расходы от финансовой деятельности нефинансовых организаций (процентные доходы/расходы).....	70
46. Комиссионные доходы/ расходы.....	70
47. Заработанные премии/произошедшие убытки, за вычетом переданных на перестрахование	70
48. Прочие доходы/ расходы, неуказанные выше	71
Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА ..	71
.....	71
49. Коэффициенты для нефинансовых организаций.....	71
50. Пруденциальные нормативы для финансовых организаций.....	72
51. Коэффициенты для банков, организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, микрофинансовых организаций, ломбардов.	72

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

Сведения о наименовании и организационно-правовой форме:

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	"Бәйтерек" ұлттық басқарушы холдингі" акционерлік қоғамы	"Бәйтерек" ҰБХ" АҚ
На русском языке	Акционерное общество "Национальный управляющий холдинг "Байтерек"	АО "НУХ "Байтерек"
На английском языке	Joint stock company "National managing holding "Baiterek"	JSC "NMH "Baiterek"

Акционерное общество "Национальный управляющий холдинг "Байтерек" (далее – Холдинг) не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

С даты первичной государственной регистрации Холдинга в качестве юридического лица и до даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи наименование Холдинга не менялось.

2. Регистрационные данные

Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) эмитента

Первичная государственная регистрация Холдинга была произведена 28 мая 2013 года Управлением регистрации филиала некоммерческого акционерного общества "Государственная корпорация "Правительство для граждан" по городу Астана.

Бизнес-идентификационный номер Эмитента: 130540020197.

3. Юридический и фактический адреса

- юридический адрес Холдинга: Республика Казахстан, Z05T3E2, город Астана, район Есиль, проспект Мангилик Ел, зд. 55 А;
- фактический адрес Холдинга: юридический и фактический адреса Холдинга совпадают;
- номера контактных телефонов: +7 (7172) 91-91-11, 91-91-10, 91-91-15 (факс);
- адрес электронной почты: kense@baiterek.gov.kz;
- корпоративный интернет-ресурс: www.baiterek.gov.kz.

4. История образования и деятельности эмитента

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, финансовыми организациями и развития 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 "О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики".

Целью создания Холдинга является содействие развитию и диверсификации экономики, привлечение инвестиций (в том числе национальных инвесторов), развитие кластеров, реализация государственной политики по стимулированию развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан путем обеспечения эффективного управления инвестиционными активами, а также совершенствование системы корпоративного управления в национальных институтах развития, национальных компаниях и иных юридических лицах, пакеты акций (доли участия в уставном капитале) которых принадлежат Холдингу на праве собственности или доверительного управления, направленное на повышение прозрачности и эффективности их деятельности.

Ключевыми событиями в деятельности Эмитента с момента его первичной государственной регистрации являются следующие:

2014 год

- Холдинг стал оператором Государственной программы инфраструктурного развития "Нұрлы жол" на 2015-2019 годы. В составе Холдинга создан инфраструктурный фонд Kazakhstan Infrastructure Fund с капитализацией 20 млрд тенге, выделенных из республиканского бюджета в 2013 и 2014 годах.
- Для содействия инфраструктурному развитию страны Холдинг и акционерное общество "Казахстанский центр государственно-частного партнерства" (Республика Казахстан, г. Астана) совместно создали товарищество с ограниченной ответственностью "Центр сопровождения проектов государственно-частного партнерства" (Республика Казахстан, г. Астана; ныне — товарищество с ограниченной ответственностью "Kazakhstan Project Preparation Fund").
- В структуре Холдинга создано акционерное общество "Baiterek Venture Fund" (Республика Казахстан, г. Астана) — венчурный фонд для инвестирования в приоритетные сектора экономики.
- Подписано соглашение о гарантии с Европейским банком реконструкции и развития по займу акционерному обществу "Банк ЦентрКредит" (Республика Казахстан, г. Алматы) в размере 10 млрд тенге для кредитования малого и среднего бизнеса (далее – МСБ).

2015 год

- В рамках 62-го шага "Плана нации — 100 конкретных шагов" инициирована программа "Лидеры конкурентоспособности — Национальные чемпионы" с целью содействия динамичному росту компаний-участников, которые могут стать конкурентоспособными лидерами в Евразийском экономическом союзе (далее – ЕАЭС). Определены 27 компаний-участниц из трех отраслей: пищевая промышленность (16 компаний), машиностроение (6 компаний) и производство строительных материалов (5 компаний).
- В рамках реализации Программы развития регионов до 2020 года Холдингом введено 425,4 тыс. кв. метров жилья (7 234 квартир) по направлению "Жилье" акционерного общества "Ипотечная организация "Казахстанская ипотечная компания" (Республика Казахстан, г. Нур-Султан; ныне – акционерное общество "Казахстанская Жилищная Компания") и обеспечен выкуп 404 тыс. кв. метров жилья (6 558 квартир) по линии акционерного общества "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" (Республика Казахстан, г. Алматы; ныне – акционерное общество "Жилищный строительный сберегательный банк "Отбасы банк").
- Автоматизирован процесс рассмотрения заявки на получение гарантий по кредитам субъектов частного предпринимательства на портале eGov.kz от акционерного общества "Фонд развития предпринимательства "Даму" (Республика Казахстан, г. Алматы).

- Реализован проект по поддержке молодежного предпринимательства "Конкурс стартап-проектов "Startup Bolashak".

2016 год

- Холдинг продолжил реализацию государственных и правительственных программ "Нұрлы жол", индустриально-инновационного развития на 2015-2019 годы, "Дорожная карта бизнеса 2020".
- В рамках программы "Лидеры конкурентоспособности — национальные чемпионы" в 2016 году выручка компаний-участниц составила 423 млрд тенге, превысив выручку за 2015 год на 26 %.
- В рамках прямого кредитования профинансированы проекты в сфере обрабатывающей промышленности и производственной инфраструктуры (энергетика, транспорт и связь) на сумму 278 млрд тенге, что выше показателя за 2015 год на 6 % или 16 млрд тенге.
- По линии АО "Фонд "Даму" поддержано порядка 13 тыс. проектов МСБ на сумму 606 млрд тенге (31 % от общего объема кредитования МСБ банками).
- В рамках реализации программы "Нұрлы жол" Холдингом обеспечено жильем 15 324 семей. Общая площадь квартир: по линии ввода арендного и кредитного жилья составила 456,9 тыс. кв. метров, по линии ввода жилья по системе жилищных строительных сбережений составила 452,5 тыс. кв. метров.
- Акционерное общество "Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов" (дочерняя организация Холдинга) преобразовано в акционерное общество "Фонд гарантирования жилищного строительства" (Республика Казахстан, г. Астана).
- Акционерным обществом "Банк Развития Казахстана" (Республика Казахстан, г. Астана; дочерняя организация Холдинга) профинансированы 10 экспортных операций на сумму 95 млрд тенге, в том числе две сделки товарищества с ограниченной ответственностью "Talas Investment Company" (Республика Казахстан, г. Каратау) и акционерного общества "КазАзот" (Республика Казахстан, г. Актау), в которых с АО "Банк Развития Казахстана" участвовало акционерное общество "Экспортно-кредитная страховая корпорация "КазЭкспортГарант" (Республика Казахстан, г. Астана; ныне – акционерное общество "Экспортная страховая компания "KazakhExport"), предоставившее страховое покрытие на всю сумму займов.
- По направлению "Трансферт и внедрение технологий" акционерным обществом "Национальное агентство по технологическому развитию" (Республика Казахстан, г. Астана; ныне – акционерное общество "QazTech Ventures", дочерняя организация Холдинга) рассмотрено 212 заявок на получение инновационных грантов и подписано 66 договоров на сумму 2 млрд тенге. Грантополучателями уплачено 4 млрд тенге налогов, выпущено продукции на сумму 58 млрд тенге. При этом экспорт составил 28 млрд тенге.
- В сентябре 2016 года принято решение о расширении мандата ТОО "Центр сопровождения проектов ГЧП" о его переименовании в фонд по финансированию и разработке проектной документации индустриальных и инфраструктурных проектов ТОО "Kazakhstan Project Preparation Fund" (дочерняя организация Эмитента).

2017 год

- Рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинг Холдинга на уровне "BBB", прогноз "Стабильный". Рейтинговое агентство Moody's Investors Service присвоило Холдингу рейтинг на уровне "Ваа3", прогноз — "Стабильный".
- За 2017 год по группе компаний Холдинга поступления средств от привлечения заимствований составили 467 млрд тенге (без учета внутригруппового

финансирования). При этом порядка 63 % средств было привлечено из негосударственных источников.

- АО "Банк Развития Казахстана" (дочерняя организация Холдинга) осуществило дебютный для эмитентов Казахстана публичный выпуск (для широкого круга иностранных и отечественных инвесторов) деноминированных в тенге евробондов на сумму 100 млрд тенге: 98 % объема эмиссии бумаг приобрели международные инвесторы.
- Постановлением Правительства от 1 июня 2017 года № 331 утверждена Стратегия развития Холдинга на 2014-2023 годы в новой редакции.
- Решением Единственного акционера Холдинга от 22 сентября 2017 года № 646 утвержден Кодекс корпоративного управления Холдинга в новой редакции.
- Решением Правления Холдинга от 27 декабря 2017 года утверждена Стратегия цифровизации АО "НУХ "Байтерек" на 2018-2023 годы (Протокол № 53/17).
- На основании Приказа № 127-Б от 28 декабря 2017 года введена в постоянную (промышленную) эксплуатацию информационная система Единый портал поддержки предпринимательства "Digital Baiterek", обеспечивающая комплексную и клиентоориентированную поддержку бизнеса.
- Между Холдингом и суверенным фондом Абу-Даби Mubadala заключено Соглашение о со-инвестировании в инфраструктурные и иные проекты в Республике Казахстан в размере до 500 млн долларов США в рамках фонда Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. (далее – KIF, дочерняя организация Холдинга).
- В рамках KIF заключено Соглашение о со-инвестировании на сумму 150 млн долларов США от CITIC Capital Silk Road Fund и Qatar Investment Authority.
- В рамках привлечения зарубежного фондирования на финансирование приоритетных секторов экономики АО "Фонд "Даму" подписаны соглашения о займе с Азиатским Банком Развития на сумму 72 млрд тенге, с Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее – ЕБРР) – на 13 млрд тенге.
- В рамках реализации Государственной программы инфраструктурного развития "Нұрлы жол" на 2015-2019 годы при поддержке ТОО "Kazakhstan Project Preparation Fund" завершены переговоры по проекту строительства и эксплуатации Большой алматинской кольцевой автомобильной дороги (БАКАД) между Правительством Республики Казахстан и консорциумом турецких и южнокорейских компаний общей стоимостью 151 млрд тенге.
- Дочерними организациями Холдинга, АО "Банк Развития Казахстана" и АО "Казына Капитал Менеджмент", создан фонд прямых инвестиций DBK EquityFund размером 100 млн долларов США с целью капитализации проектов АО "Банк Развития Казахстана".
- Эмитентом проведены процедуры по оптимизации структуры, в частности, акционерного общества "Инвестиционный фонд Казахстана" (Республика Казахстан, г. Алматы) в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 декабря 2015 года № 1141 "О некоторых вопросах приватизации на 2016-2020 годы" реализованы доли участия по 4 проектам на общую сумму 337 млн тенге, по АО "QazTech Ventures" реализована доля участия в уставном капитале товарищества с ограниченной ответственностью "Технопарк КазНТУ имени К.И. Сатпаева" (Республика Казахстан, г. Алматы).

2018 год

- В рамках официального визита Главы государства Нурсултана Назарбаева в Китайскую Народную Республику было подписано Соглашение о создании совместного казахстанско-китайского фонда Eurasian Nurlu (Bright) Investment Fund. Казахстанским партнером по реализации Соглашения стало АО "Казына Капитал Менеджмент".

- ЕБРР и ТОО "Kazakhstan Project Preparation Fund" подписали Соглашение о вкладе на сумму 1 млн евро для разработки проекта государственно-частного партнерства по строительству многопрофильной больницы при Казахском Национальном медицинском университете им. С.Д. Асфендиярова в Алматы.
- Состоялось подписание Меморандума о взаимопонимании между Холдингом, АО "Фонд гарантирования жилищного строительства" и Корпорацией жилищного гарантирования Республики Корея.
- По линии акционерного общества "Байтерек девелопмент"¹, из выделенных в 2016 году 113 млрд тенге заключено договоров на 95,6 млрд тенге, освоено 94,9 млрд тенге или 99,2 %.
- По линии АО "Отбасы банк" при годовом плане выдачи в 270 млрд тенге населению выдано 30 тыс. льготных займов на 274 млрд тенге за 9 месяцев 2018 года. В этот период в системе банка числились 1,2 млн договоров с суммой накопления в 568 млрд. тенге.
- 27 декабря 2018 года Холдинг провел размещение дебютного выпуска тенговых облигаций на сумму 77,7 млрд тенге со сроком обращения 15 лет на площадке акционерного общества "Казахстанская фондовая биржа" (Республика Казахстан, г. Алматы).

2019 год

- АО "ЭСК "KazakhExport" открыло офис зарубежного представителя в Узбекистане. Мероприятие состоялось в преддверии Центрально-Азиатского экономического форума.
- Реализация Холдингом новой инвестиционной политики, которая фокусируется на проектах частного сектора экономики, способствующих устойчивому социально-экономическому развитию страны. Как правило, крупные капиталоемкие проекты в несырьевых отраслях, характеризующиеся длительными сроками окупаемости и невысокой рентабельностью, не привлекательны для финансирования коммерческими банками. Однако именно такие проекты – долгосрочные, сложные, реализуемые в обрабатывающей промышленности и инфраструктуре – в приоритете Холдинга. В инвестиционной политике введен такой инструмент, как индекс развития проекта – это позволит поставить в приоритет наиболее значимые социально-экономические проекты и дать им более выгодные условия. Проект с высоким индексом развития должен соответствовать приоритетной отрасли, определенной государственными программами, способствовать увеличению рабочих мест и производительности труда, предполагать значительную долю экспорта в производстве и увеличивать объем выпуска продукции на единицу вложенных средств.
- В рамках ежегодных встреч Всемирного банка и Международного валютного фонда в Вашингтоне Холдинг присоединился к глобальной инициативе Международной финансовой корпорации (IFC, структура Всемирного банка) по внедрению принципов социально ответственного инвестирования (Investing for Impact: Operating Principles for Impact Management). Это соответствует практике Холдинга применять передовой опыт в сфере социального влияния финансируемых проектов и охраны окружающей среды, а также последовательно расширять участие в международных проектах в области устойчивого развития.
- 2 мая 2019 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг Холдинга в иностранной и национальной валюте на уровне "BBB", национальный долгосрочный "AAA(kaz)" и краткосрочный в иностранной

¹ В соответствии с решением Холдинга от 16 июля 2020 года произведена реорганизации АО "Байтерек девелопмент" и АО "Ипотечная организация "Казахстанская Ипотечная Компания" путем присоединения АО "Байтерек девелопмент" к АО "Ипотечная организация "Казахстанская Ипотечная Компания".

валюте "F2". Прогноз по долгосрочным рейтингам "Стабильный". Fitch также подтвердило рейтинги приоритетного необеспеченного внутреннего долга Холдинга на уровнях "BBB"/"AAA(kaz)".

- АО "ЭСК "KazakhExport" открыло офис зарубежного представителя в Республике Таджикистан.
- АО "Казына Капитал Менеджмент" презентовала представителям бизнес-сообщества программу льготного финансирования в капитал. Программа была разработана в рамках реализации Послания Первого Президента Республики Казахстан народу Казахстана "Новое десятилетие – Новый экономический подъем – новые возможности Казахстана". В рамках программы предусмотрены привлекательные условия финансирования: ставка вознаграждения 8 % годовых, сумма инвестиций до 5 млрд тенге со сроком до 10 лет. Участие АО "Казына Капитал Менеджмент" в финансируемых компаниях ограничено 49 % в капитале, что обеспечивает сохранность контроля по управлению компанией за предпринимателем. Программа предполагает финансирование широкого перечня отраслей, в том числе обрабатывающую промышленность, проекты в сфере инфраструктуры и прочее. Реализация Программы будет осуществляться в двух направлениях: поддержка корпоративного бизнеса и развитие МСБ. Операторами Программы выступали дочерние организации АО "Казына Капитал Менеджмент" – АО "Baiterek Venture Fund" и Товарищество с ограниченной ответственностью "BV Management" (Республика Казахстан, г. Нур-Султан). При этом, по направлению развития МСБ также привлечены банки-партнеры в лице АО "Сбербанк", АО "ForteBank", АО "Банк ЦентрКредит", АО Банк ВТБ (Казахстан) и АО "Альфа-Банка". В рамках презентации программы инвестиционным фондом АО "Baiterek Venture Fund" было заключено соглашение об инвестировании в проект товарищества с ограниченной ответственностью "Казмясо" (Республика Казахстан, Алматинская область) на общую сумму 2,5 млрд тенге. Финансирование направлено на развитие действующего животноводческого кластера в Алматинской области, являющегося одним из лидеров в данном сегменте.
- Состоялось подписание Рамочного соглашения по открытию лимита на страховое покрытие между Холдингом и международным экспортно-страховым агентством "Ойлер Гермес" (Euler Hermes). Данный документ был заключен в рамках состоявшейся 3 июня 2019 года в г. Берлин встречи с представителями Министерства экономики Федеральной Республики Германия и агентства "Ойлер Гермес". Рамочное соглашение открыло на Республику Казахстан лимит страхового покрытия экспортных операций Германии в размере 1 млрд евро (подтверждение немецкой стороной получено 14 июня 2019 года). Холдинг определен официальным оператором от Казахстана по взаимодействию с "Ойлер Гермес".
- АО "Отбасы банк" запущена программа льготного кредитования малообеспеченных семей "Бакытты отбасы". По итогам 2019 года порядка 61 % ипотечных кредитов, или 527 млрд тенге выдано АО "Отбасы банк". Предоставлены гарантии на завершение строительства в размере 88,8 млрд тенге.
- В 2019 году подписан договор между АО "QazTech Ventures" и 500 Startups об участии в V Глобальном фонде в размере 10 млн долл. США, из которых порядка 2 млн долл. США планируется инвестировать в казахстанские стартап-проекты.
- Холдингу впервые присвоен международный рейтинг устойчивого развития (ESG рейтинг) на уровне "D+" (для сравнения: "C+" — KfW, АИВ; "D" — ВТБ (ПАО), Внешнеторговый банк Латинской Америки).
- Годовой отчет Холдинга за 2018 год занял второе место в номинации "Лучший годовой отчет в финансовом секторе" IX Конкурса годовых отчетов, проводимом крупнейшим рейтинговым агентством "QRA". Данная номинация подтверждает

успех Холдинга в обеспечении прозрачности и качественного диалога с заинтересованными сторонами.

2020 год

- В рамках реализации антикризисных мер во время пандемии коронавируса Холдинг осуществил размещение облигаций на неорганизованном рынке ценных бумаг в объеме порядка 970 млрд тенге из запланированных 1 090 млрд тенге. Средства направлены на реализацию программ "Нұрлы жер" и "Дорожная карта занятости на 2020-2021 годы".
- В рамках Первого Евразийского конгресса подписано Соглашение об инвестиционном сотрудничестве между Эмитентом и государственной корпорацией развития России "ВЭБ.РФ". В рамках Соглашения предполагается сотрудничество в реализации совместных инвестиционных проектов, взаимодействие в сфере торгового и экспортного финансирования, а также в развитии синдицированного кредитования в Казахстане.
- Холдингом и сингапурским фондом "Quest Ventures" начат второй поток акселерационной программы "Kazakhstan Digital Accelerator", в рамках которой планируется предоставление 10 казахстанским стартапам 50 тыс. долларов на свое развитие.
- При поддержке АО "Банк Развития Казахстана" запущен завод по производству легковых автомобилей марки Hyundai в г. Алматы.
- Холдингом и Казахским национальным исследовательским техническим университетом имени Каныша Сатпаева подписан меморандум о сотрудничестве. В рамках сотрудничества совместно разработаны Ситуационный центр "Нұрлы жер" и Портал местных исполнительных органов для целей реализации государственных программ "Нұрлы жер" и "Дорожная карта занятости".
- АО "Фонд "Даму" и Программой развития ООН (ПРООН) в Казахстане подписано новое соглашение в рамках проекта "Снижение рисков инвестирования в проекты ВИЭ", направленный на стимулирование и содействие в развитии проектов ВИЭ (возобновляемые источники энергии).
- Создан Единый оператор жилищного строительства на базе Холдинга путем объединения операторов жилищных программ АО "Казахстанская Жилищная Компания", АО "Байтерек девелопмент", АО "Фонд гарантирования жилищного строительства".
- АО "QazTech Ventures" подписано соглашение, предусматривающее его участие в сингапурском венчурном фонде "Quest Ventures Asia Fund II" (QVAF II) общим размером в 50 млн долларов США. В рамках соглашения, совместно созданный фонд в ближайшие три года рассмотрит и профинансирует перспективные стартап-проекты Казахстана и Центральной Азии.
- АО "Фонд "Даму" осуществило дебютный выпуск "зеленых" облигаций на Astana International Exchange при поддержке Программы Развития ООН, ставкой 11,75 % годовых и сроком обращения 3 года. Средства от размещения направлены на реализацию "зеленых" проектов, ориентированных на снижение рисков инвестирования в возобновляемую энергетику.
- Холдинг осуществил капитализацию дочерних организаций АО "Банк Развития Казахстана", АО "ЭСК "KazakhExport" и АО "Фонд "Даму" на общую сумму 129,3 млрд тенге.

2021 год

- 15 марта 2021 года в соответствии с решением Единственного акционера о реорганизации Эмитента путем присоединения к нему акционерного общества "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" Эмитент стал правопреемником

всего имущества, прав и обязанностей акционерного общества "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" и начал работу с новыми функциями – финансовой поддержкой агропромышленного комплекса.

- Эмитент успешно разместил на площадке АО "Казахстанская фондовая биржа" выпуск облигаций общим объемом 50 млрд тенге по ставке доходности 11 % годовых и сроком обращения 10 лет. Средства направлены на лизинговое финансирование через дочернюю организацию АО "Банк развития Казахстана" - АО "Фонда развития промышленности".
- Государственный пакет акций Эмитента передан в ведение Министерства национальной экономики Республики Казахстан.
- Стартовал прием заявок по программе "Бақытты отбасы", которую реализует дочерняя организация Эмитента – АО "Отбасы банк".
- Дочерней организацией Эмитента – АО "Отбасы банк" запущена реализация женской ипотеки, ориентированной на продвижение гендерного равенства в жилищном финансировании.
- Эмитентом презентована интернет-платформа "Единое окно закупок", разработанная Центром мониторинга и экспертизы рынка (ЦМЭР) Национальной палаты предпринимателей Республики Казахстан "Атамекен".
- Между Эмитентом и АО "ДОМ.РФ" подписан меморандум о сотрудничестве, который предполагает обмен информацией об исследованиях и опыте казахстанской и российской госкомпаний в рамках реализации государственных и отраслевых программ. Речь идет о финансовых инструментах для развития ипотечного рынка, жилищного строительства и создания благоприятной городской среды; выявлении перспектив, смягчении препятствий, устранения проблем для повышения интереса государственных и частных инвесторов в секторе жилищного финансирования.
- Награждены финалисты международной акселерационной программы "Kazakhstan Digital Accelerator" (KDA) и сингапурским венчурным фондом "Quest Ventures". Каждый финалист программы KDA получил инвестиции в виде конвертируемого займа в размере 50 тыс. долларов США на развитие своего бизнеса.
- Проведено общее собрание держателей первого выпуска облигаций в пределах шестой облигационной программы Эмитента в связи с продлением их срока обращения.
- Организован "прямой эфир" с председателем Правления Эмитента Айдаром Арифхановым об итогах деятельности холдинга "Байтерек", а также о вкладе компании в экономику страны.
- Эмитент презентовал представителям бизнес-сообщества скорректированную Стратегию развития, которая содержит три стратегических направления: поддержка предпринимательства, развитие агропромышленного комплекса, а также обеспечение населения доступным жильем. Обновленная Стратеги развития Холдинга была утверждена 30.11.2021 года постановлением Правительства РК № 849.
- В рамках визита в Республику Корея подписан трехсторонний меморандум о взаимопонимании между Эмитентом, АО "Казахстанская Жилищная Компания" и Корпорации жилищного гарантирования Республики Корея (KHUG) о сотрудничестве в сфере развития системы гарантирования долевых вкладов в жилищное строительство и реализации совместных инициатив.
- Международным рейтинговым агентством Moody's Investors Service повышен долгосрочный рейтинг Эмитента с "Baa3" до "Baa2" и краткосрочный рейтинг эмитента с "P-3" до "P-2" после повышения Суверенных рейтингов. Прогноз по долгосрочным рейтингам Эмитента, а также прогноз по эмитенту установлен на уровне "стабильный" в соответствии с Суверенным рейтингом.

- Впервые в Казахстане дочерняя организация Эмитента - АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" разместил новый финансовый инструмент – социальные облигации, зарегистрированные Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.
- В рамках реализации Дорожной карты по исполнению предвыборной программы партии Nur Otan "Путь перемен: достойную жизнь каждому!" создан Общественный совет.
- В рамках рабочего визита премьер-министра Республики Казахстан Аскара Мамина в Объединенные Арабские Эмираты дочерняя организация Эмитента - АО "Казына Капитал Менеджмент" и суверенный фонд Абу-Даби ADQ через собственную венчурную платформу DisruptAD договорились о создании совместного венчурного фонда ADQ-KCM.
- Международный финансовый журнал Global Finance (GF) объявил список самых безопасных банков в 112 странах и территориях за 2021 год в рамках 30-го ежегодного рейтинга наиболее надежных банков мира. Лучшим в этой номинации среди казахстанских финансовых институтов стало дочерняя структура Эмитента - АО "Банк Развития Казахстана".
- Эмитент в рамках реализации Дорожной карты занятости на 2020-2021 годы привлек облигационный заем общим объемом 100 млрд тенге. Привлеченные средства направлены на финансирование дочерних организаций Холдинга на финансирование проектов инфраструктуры, бизнеса и агропромышленного комплекса.
- Эмитент направил средств от передачи в конкурентную среду бывшей дочерней организации – АО "Инвестиционный фонд Казахстана" в Национальный фонд Республики Казахстан.

2022 год

- Назначен новый Председатель Правления – Канат Шарлапаев.
- Годовой отчет Эмитента за 2020 год получил награды в нескольких номинациях по итогам конкурса, организованного Казахстанской фондовой биржей (KASE).
- Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило рейтинги Эмитента на уровне «Ваа2», прогноз «стабильный».
- АО «Отбасы банк» запущена платформа по приему заявок на субсидирование арендного жилья.
- Запущена новая программа льготного автокредитования.
- Запущен онлайн-сервис по приему заявок на получение гарантий на завершение строительства.
- В рамках исполнения поручения Главы государства Эмитентом передано 100% акций АО «КазАгроФинанс» (АО «КАФ») в АО «Аграрная кредитная корпорация». АО «КАФ» продолжило свою основную деятельность по предоставлению в лизинг сельскохозяйственной техники и оборудования.
- Эмитентом запущена Программа льготного лизинга сельскохозяйственной техники.
- Во исполнение поручения Правительства Республики Казахстан Эмитент приобрел у ПАО «Сбербанк России» 99,99% пакета акций дочернего банка АО «Сбербанк». После приобретения осуществлены перерегистрация и переименование ДБ АО «Сбербанк» в АО «Bereke Bank». Позже, Эмитент реализовал свое требование и выкупил у миноритариев АО «Bereke Bank» принадлежащие им голосующие акций.
- Эмитент назначил Андрея Игоревича Тимченко Председателем Правления АО «Bereke Bank».
- Эмитент одержал победу в премии GREEN OFFICE AWARDS. Премия GREEN OFFICE AWARDS впервые создана в 2022 году при поддержке Российского экологического общества с целью выделить усилия компаний по созданию

качественных, экологически-безопасных рабочих пространств с минимальным влиянием на окружающую среду.

2023 год

- 2022 год Эмитент завершил с чистой прибылью в сумме 380,6 млрд тенге, что в пять раз превышает результат 2020 года и в три раза – 2021 года.
- Эмитент представил инновационный проект в Казахстане – запуск первой виртуальной ведущей новостей, полностью созданный и сгенерированный искусственным интеллектом.
- Дочерняя организация Эмитента АО «Казына Капитал Менеджмент» завершило процесс ребрендинга в АО «Qazaqstan Investment Corporation». Qazaqstan Investment Corporation остается фондом фондов прямых инвестиций, деятельность которого направлена на содействие устойчивому развитию национальной экономики, формирование инфраструктуры private equity в Казахстане и привлечение иностранных инвестиций в приоритетные сектора экономики.
- Государственную премию получили 2,0 млн вкладчиков Отбасы банка. На сберегательные счета 1 990 790 клиентам Отбасы банка (дочерняя организация Эмитента) поступила премия государства. Депозитная база в Отбасы банке растет с каждым годом. Это свидетельствует о доверии населения к системе жилищно-строительных сбережений.
- Глава государства принял Председателя Правления Эмитента Каната Шарлапаева. Касым-Жомарт Токаев заслушал отчет об итогах деятельности холдинга за 2022 год и планах на предстоящий период. Президенту были представлены предложения по поддержке предпринимательства, агропромышленного комплекса и обеспечению населения жильем.
- Эмитент принял участие в инвестиционном круглом столе «Казахстан-Нидерланды», состоявшемся в Гааге. В ходе мероприятия были обсуждены вопросы инвестиционного сотрудничества между официальными и деловыми кругами Казахстана и Нидерландов.
- Дочерняя организация Эмитента – АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport» выпустил Каталог экспортеров – ежегодного издания об экспортно ориентированных предприятиях Казахстана, поддержанных дочерними компаниями Эмитента – АО «KazakhExport», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», АО «Банк Развития Казахстана».
- Эмитент представил инвестиционные возможности агропромышленного комплекса Казахстана Казахстанско-австрийский бизнес-форум в Граце.
- АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» – основной финансовый агент правительства, дочерняя организация Эмитента открыл офис регионального филиала по Алматинской области в городе Конаев.
- В Комитете Мажилиса по финансам и бюджету прошел «круглый стол» об итогах деятельности Эмитента за 2022 год. В работе «круглого стола» приняли участие депутаты Мажилиса, руководители Эмитента и его дочерних организаций.
- БРК подписало соглашение об открытии кредитной линии с АО "Алматинские электрические станции" (далее – АлЭС). Выделяемые вместе с другими кредиторами – Азиатским Банком Развития и Европейским Банком Реконструкции и Развития – финансовые средства пойдут на модернизацию ТЭЦ №2 имени Жакутова в Алматы.
- Эмитент подписал трехсторонний меморандум о взаимопонимании с Power International Holding и China International Capital Corporation для изучения возможностей инвестиций в Казахстане. Целью Меморандума о взаимопонимании является изучение и обсуждение возможностей инвестиций в Казахстане в сельское хозяйство и ряд других областей, представляющих интерес для всех сторон.

- Дочерняя организация Эмитента – Bereke Bank получил от международного агентства Fitch долгосрочный рейтинг на уровне «BB» со стабильным прогнозом. Это означает, что положение банка считается стабильным, он в состоянии вовремя и в полном объеме исполнять свои финансовые обязательства перед клиентами. Банк надежен с точки зрения безопасности вложения средств.
- АО «Bereke Bank» стал первым в мире финансовым институтом, в кратчайшие сроки восстановившим работу платежных карт после снятия международных санкций. Полноценная работа с международной платежной системой была восстановлена за три месяца, это в два раза быстрее, чем обычно бывало в мировой практике.
- Кредитный портфель Фонда развития промышленности достиг 1 трлн тенге.
- Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило АО «Qazaqstan Investment Corporation» (QIC) долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») в иностранной и национальной валюте с «BB+» до «BBB-». Прогноз - «стабильный».
- Премьер-Министр РК Алихан Смаилов представил коллективу Национального управляющего холдинга «Байтерек» нового руководителя – Нурлана Байбазарова.

Январь — март 2024 года

- Заместитель премьер-министра – министр национальной экономики РК Нурлан Байбазаров представил коллективу Национального управляющего холдинга «Байтерек» нового руководителя – Рустама Карагойшина.
- Глава государства принял руководителя холдинга «Байтерек» Рустама Карагойшина. Президент был ознакомлен с итогами работы холдинга за 2023 год и планами по реализации стратегических направлений деятельности на текущий год.
- 12 марта 2024 года Казахстанская фондовая биржа (KASE) провела ежегодную церемонию награждения компаний, активно участвующих в развитии рынка капитала. Банк Развития Казахстана получил диплом «За стремление к прозрачности», который отражает работу Банка по повышению своей открытости для всех заинтересованных сторон, включая в первую очередь широкую общественность страны. Кроме того, БРК был отмечен в номинации «Лидер рынка ESG облигаций». В номинации «Лучший годовой отчет за 2022 год» дипломами награждены АО «Казахстанская Жилищная Компания» и АО «Qazaqstan Investment Corporation».
- 21 февраля 2024 года в АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» прошло заседание комитета по стратегическому планированию. На заседании рассмотрены вопросы по реализации Стратегии цифровизации на 2021–2023 годы и аналитическая информация по результатам исследования удовлетворенности клиентов в рамках финансовой поддержки проектов агропромышленного комплекса.
- 14 февраля 2024 года в рамках визита Президента РК в Катар на инвестиционном круглом столе был подписан Меморандум о взаимопонимании между Masraf Al Rayan и АО «Банк Развития Казахстана».
- АО «КазАгроФинанс» (входит в группу АО «НУХ «Байтерек») представляет новую программу лизинга для сельскохозяйственных производителей. Новые условия финансирования предусматривают возможность приобретения сельскохозяйственной, специальной техники, а также транспортных средств для перевозки сельскохозяйственной продукции без необходимости внесения первоначального взноса.
- 26 января 2024 года Национальный управляющий холдинг «Байтерек» разместил тенговые облигации в объеме 190 млрд тенге со сроком обращения 15 лет на торговой площадке Казахстанской фондовой биржи (KASE).
- В рамках официального визита Президента Казахстана Касым-Жомарта Токаева в Итальянскую Республику и Государство Ватикан АО «Национальный управляющий

холдинг «Байтерек» подписал ряд документов по развитию взаимного сотрудничества и совместной поддержке экспортной торговли.

5. Филиалы и представительства

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не имеет филиалов и представительств.

6. Виды деятельности

Миссией Холдинга являются устойчивое развитие Республики Казахстан и достижение целей стратегии "Казахстан – 2050".

Видение Холдинга – передовой институт развития, предоставляющий в соответствии с лучшими стандартами инструменты поддержки для бизнеса и повышающий уровень жизни населения Республики Казахстан.

Данное видение соответствует ценностям Холдинга в аббревиатуре "SCALE":

- Sustainable – соблюдение принципов устойчивого развития;
- Client-oriented – клиентоориентированность;
- Affordable – предоставление доступных инструментов поддержки бизнеса и обеспечения населения жильем;
- Lean и Enterprise – Холдинг стремится быть высокоэффективным в повышении конкурентоспособности поддерживаемых предприятий, при этом оставаясь финансово устойчивым и безубыточным институтом развития.

Ключевые задачи, которые решает Холдинг в рамках реализации своей миссии по устойчивому развитию Казахстана, являются:

- 1) развитие несырьевых отраслей экономики;
- 2) развитие предпринимательства (частного сектора экономики);
- 3) поддержка экспорта несырьевой продукции;
- 4) повышение производительности;
- 5) повышение доступности финансирования, уровня технической оснащенности и интенсификации производства в агропромышленном комплексе (АПК);
- 6) поддержка урбанизации экономики.

Первые четыре задачи решаются путем осуществления основной деятельности Холдинга по стратегическому направлению "Поддержка предпринимательства", охватывающему как поддержку субъектов крупного предпринимательства, так и МСБ.

Пятая задача по повышению доступности финансирования, уровня технической оснащенности и интенсификации производства в АПК реализуется в рамках нового стратегического направления Холдинга – "Развитие агропромышленного комплекса".

Шестая задача по поддержке урбанизации экономики решается в рамках третьего стратегического направления деятельности Холдинга - "Обеспечение населения жильем".

Мероприятия, реализуемые Холдингом в рамках каждого направления, подробно раскрываются в Плане развития акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» на 2024–2033 годы² (далее – Стратегия развития Холдинга).

Стратегия развития Холдинга разработана с учетом основных направлений государственной политики в индустриально-инновационной, социально-экономической, иных сферах по направлениям деятельности Холдинга и определяет его миссию, видение, стратегические направления, цели и задачи на 2024-2033 годы, также включает ключевые

² Утвержден постановлением Правительства Республики Казахстан от «25» декабря 2023 года № 1180

направления деятельности Холдинга на долгосрочную перспективу, такие как поддержка предпринимательства, развитие экосистемы долевого финансирования и обеспечение населения жильем.

7. Сведения о наличии рейтингов

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Холдингу присвоены рейтинговые оценки следующих международных рейтинговых агентств:

- **Fitch Ratings** (полное наименование **Fitch Ratings Inc.**, местонахождение – Соединенные Штаты Америки, 10004, Нью-Йорк, г. Нью-Йорк, 33 Whitehall Street).

Вид рейтинга	Рейтинг	Дата рейтингового действия	Рейтинговое действие	Прогноз
Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной валюте	BBB	26 октября 2023 года	Подтверждение	Стабильный
Краткосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной валюте	F2	26 октября 2023 года	Подтверждение	-
Национальный долгосрочный рейтинг	AAA (kaz)	26 октября 2023 года	Подтверждение	Стабильный
Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в национальной валюте	BBB	26 октября 2023 года	Подтверждение	Стабильный

- **Moody's** (полное наименование - **Moody's Investor Services, Inc.**, местонахождение – Соединенные Штаты Америки, 10007, Нью-Йорк, г. Нью-Йорк, 250 Greenwich Street, 7 World Trade Center)

Вид рейтинга	Рейтинг	Дата рейтингового действия	Рейтинговое действие	Прогноз
Долгосрочный рейтинг эмитента в национальной валюте	Baa2	31 октября 2023года	Кредитный анализ	Стабильный
Долгосрочный рейтинг эмитента в иностранной валюте	Baa2	31 октября 2023 года	Повышение	Стабильный
Долгосрочный рейтинг эмитента в национальной валюте	Baa2	31 октября 2023 года	Повышение	Стабильный
Рейтинг эмитента по национальной шкале	Aaa.kz	31 октября 2023 года	Подтверждение	-
Краткосрочный рейтинг эмитента в иностранной валюте	P-2	31 октября 2023 года	Повышение	-

22 декабря 2023 года рейтинговое агентство Sustainable Fitch впервые присвоило Эмитенту ESG-рейтинг организации на уровне «3» и балл на уровне 57.

Кредитные рейтинги, присвоенные ценным бумагам Холдинга на дату составления настоящего инвестиционного меморандума, отсутствуют.

8. Сведения о лицензиях/ разрешениях

Эмитент осуществляет свою деятельность без лицензий.

9. Участие в капитале других юридических лиц

Сведения по организациям, акциями (долями участия) которых эмитент владеет в количестве (размере), составляющем 10 и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала), либо контролируемым эмитентом на других основаниях, предусмотренных применяемыми им стандартами финансовой отчетности.

• Акционерное общество «Жилищный строительный сберегательный банк «Отбасы банк»

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, А05А2Х0, г. Алматы, Алмалинский район, проспект Абылай хана, 91 (юридический и фактический адреса совпадают);
- количество акций, которыми владеет Холдинг: 100 % размещенных акций общества;
- основные виды деятельности организации: реализация системы жилищных строительных сбережений;
- основные финансовые показатели:

	<i>тыс. тенге</i>	
	31.12.2023 г./ 2023 год (аудир.)	31.12.2022 г./ 2022 год (аудир.)
Активы	3 996 059 390	3 440 021 590
Собственный капитал	595 269 391	462 261 242
Процентные доходы	201 877 621	164 695 153
Нераспределенная прибыль	318 213 312	237 910 479
Чистая прибыль за период	147 527 533	96 035 130

• Акционерное общество «Qazaqstan Investment Corporation»

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, Z05T3E2, г. Астана, район Есиль, пр. Мангилик Ел, зд. 55А (юридический и фактический адреса совпадают);
- количество акций, которыми владеет Холдинг: 100 % размещенных акций общества;
- основные виды деятельности организации: инвестиционная деятельность;
- основные финансовые показатели:

	<i>тыс. тенге</i>	
	31.12.2023 г./ 2023 год (аудир.)	31.12.2022 г./ 2022 год (аудир.)
Активы	267 311 939	230 732 160

Собственный капитал	213 525 658	176 437 689
Процентные доходы	11 150 925	3 992 288
Нераспределенная прибыль	65 864 017	63 817 108
Чистая прибыль за период	3 822 627	10 664 535

- **Акционерное общество «Экспортная страховая компания «Kazakh Export»**

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, Z05T3E2, г. Астана, район Есиль, пр. Мангилик Ел, зд. 55А (юридический и фактический адреса совпадают);
- количество акций, которыми владеет Холдинг: 100 % размещенных акций общества;
- основные виды деятельности организации: поддержка роста экспорта несырьевых товаров, работ, услуг в приоритетных секторах экономики и формирование практики финансово-страховой и нефинансовой поддержки казахстанских предприятий;
- основные финансовые показатели:

	<i>тыс. тенге</i>	
	31.12.2023 г./ 2023 год (аудир.)	31.12.2022 г./ 2022 год (аудир.)
Активы	153 386 752	141 086 795
Собственный капитал	117 526 491	113 608 533
Объем продаж (выручка, доход от основной деятельности)	6 791 448	4 554 729
Нераспределенная прибыль (убыток) текущего года и прошлых лет	13 066 354	(330 309)
Чистая прибыль за период	3 152 113	2 980 315

- **Акционерное общество «Фонд развития предпринимательства «Даму»**

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, A05C9Y3, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Гоголя, 111 (юридический и фактический адреса совпадают);
- количество акций, которыми владеет Холдинг: 100 % размещенных акций общества;
- основные виды деятельности организации: содействие качественному развитию частного предпринимательства в Республике Казахстан посредством предоставления финансовой и нефинансовой поддержки частного предпринимательства;
- основные финансовые показатели:

	<i>тыс. тенге</i>	
	31.12.2023 г./ 2023 год (аудир.)	31.12.2022 г./ 2022 год (аудир.)
Активы	422 135 502	427 480 978
Собственный капитал	200 572 209	174 988 868
Процентные доходы	30 617 077	27 732 956
Нераспределенная прибыль (убыток) текущего года и прошлых лет	86 963 526	61 787 891
Чистая прибыль за период	38 592 017	51 960 066

- **Акционерное общество «Казахстанская Жилищная Компания»**

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, Z05T3E2, г. Астана, район Есиль, пр. Мангилик Ел, зд. 55А (юридический и фактический адреса совпадают);
- количество акций, которыми владеет Холдинг: 100% акций общества, находящихся в обращении (98,6 % размещенных акций общества);
- основные виды деятельности организации: предоставление ипотечных займов;
- основные финансовые показатели:

	<i>тыс. тенге</i>	
	31.12.2023 г./ 2023 год (аудир.)	31.12.2022 г./ 2022 год (аудир.)
Активы	1 486 195 017	1 149 148 441
Собственный капитал	244 924 850	243 176 961
Процентные доходы	58 830 811	50 962 846
Нераспределенная прибыль	47 953 856	46 205 967
Чистая прибыль (убыток)	41 850 155	44 679 698

- **Акционерное общество «Банк Развития Казахстана»**

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, Z05T3E2, г. Астана, район Есиль, проспект Мангилик Ел, зд. 55 А, н.п. 15 (юридический и фактический адреса совпадают);
- количество акций, которыми владеет Холдинг: 100 % размещенных акций общества;
- основные виды деятельности организации: содействие устойчивому развитию национальной экономики путем осуществления инвестиций в несырьевой сектор страны;
- основные финансовые показатели:

	<i>тыс. тенге</i>	
	31.12.2023 г./ 2023 год (аудир.)	31.12.2022 г./ 2022 год (аудир.)
Активы	4 310 684 840	3 942 910 480
Собственный капитал	886 455 558	614 465 908
Процентные доходы	185 479 492	108 440 701
Нераспределенная прибыль (накопленный убыток)	191 283 512	28 327 975
Чистая прибыль (убыток)	180 017 980	34 124 887

- **Акционерное общество «Аграрная кредитная корпорация»**

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Амангелді Иманов, 11 (юридический и фактический адреса совпадают);
- количество акций, которыми владеет Холдинг: 100 % размещенных акций общества;
- основные виды деятельности организации: содействие устойчивому развитию агропромышленного комплекса Республики Казахстан путем формирования доступной и эффективной системы финансирования через вовлечение частных финансовых институтов и повышение компетенций субъектов АПК;
- основные финансовые показатели:

	<i>тыс. тенге</i>	
	31.12.2023 г./ 2023 год (аудир.)	31.12.2022 г./ 2022 год (аудир.)
Активы	1 412 101 316	1 318 970 012
Собственный капитал	450 848 542	414 970 585
Процентные доходы	104 061 273	73 566 879

Нераспределенная прибыль (накопленный убыток)	2 859 396	(7 160 417)
Чистая прибыль (убыток)	29 555 142	19 535 328

• **Акционерное общество «Bereke Bank»**

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 13/1, блок 3В (юридический и фактический адреса совпадают);
- количество акций, которыми владеет Холдинг: 100 % размещенных акций общества;
- основные виды деятельности организации: финансовый институт, удовлетворяющий потребности всех сегментов корпоративного бизнеса – от малого и среднего до крупнейших клиентов рынка;
- основные финансовые показатели:

	<i>тыс. тенге</i>	
	31.12.2023 г./ 2023 год (аудир.)	31.12.2022 г./ 2022 год (аудир.)
Активы	2 057 019 000	1 691 647 000
Собственный капитал	162 676 000	133 705 000
Процентные доходы	92 972 000	44 109 000
Нераспределенная прибыль (накопленный убыток)	87 259 000	58 297 000
Чистая прибыль (убыток)	28 962 000	(124 522 000)

10. Информация об участии Эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Холдинг является членом Ассоциации налогоплательщиков Казахстана и Ассоциации "Национальная палата предпринимателей" (Республика Казахстан, г. Алматы). В отношении остального - не применимо.

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

11. Структура органов управления эмитента

Уставом Холдинга предусмотрены следующие органы:

- 1) высший орган – Единственный акционер;

26 июня 2013 года права владения и пользования государственным пакетом акций Эмитента переданы Министерству индустрии и новых технологий Республики Казахстан. В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 6 августа 2014 года № 875 "О реформе системы государственного управления Республики Казахстан" функции Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан переданы вновь образованному Министерству по инвестициям и развитию Республики Казахстан, являющемуся правопреемником упраздненного министерства. 26 декабря 2018 года Министерство по инвестициям и развитию Республики Казахстан было реорганизовано в Министерство индустрии и инфраструктурного развития Республики Казахстан.

27 апреля 2021 года в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 марта 2021 года № 175 "О некоторых вопросах акционерного общества "Национальный управляющий холдинг "Байтерек" права владения и пользования государственным пакетом акций Эмитента переданы Министерству национальной экономики Республики Казахстан.

Таким образом, Министерством национальной экономики Республики Казахстан принимаются решения по вопросам, отнесенным законодательством и уставом Эмитента к компетенции Единственного акционера и оформляются приказами уполномоченных лиц Министерства национальной экономики Республики Казахстан.

- 2) орган управления – Совет директоров;
- 3) исполнительный орган – Правление;
- 4) орган, осуществляющий контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, оценку в области внутреннего контроля, управления рисками, исполнения документов в области корпоративного управления и консультирования в целях совершенствования деятельности Эмитента – Служба внутреннего аудита.

12. Акционеры (участники) эмитента

Единственным акционером Эмитента с момента его первичной государственной регистрации является Правительство Республики Казахстан в лице Государственного учреждения "Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан" (место нахождения – Республика Казахстан, г. Астана, Z10H2B2, р-н Сарыарка, пр. Победы, д. 11). Единственному акционеру Эмитента принадлежит 100 % голосующих акций Эмитента. Дата, с которой Единственный акционер стал владеть 100 % голосующих акций в уставном капитале Эмитента – 12 июня 2013 года.

Формирование уставного капитала осуществлялось Эмитентом путем размещения своих простых акций. Привилегированные акции Эмитентом не выпускались.

Сведения о простых акциях Холдинга на дату составления настоящего инвестиционного меморандума	
Количество объявленных акций	5 000 086 550 простых акций
Количество размещенных акций	1 506 095 973 простые акции
Номинальная стоимость акции (при оплате учредителями)	1 000 тенге
Общее количество выкупленных Эмитентом акций	Не имеется

Ниже приведены данные о номинальной стоимости и ценах размещения простых акций Эмитента:

Дата	Количество размещенных простых акций Эмитента	Количество оплаченных простых акций Эмитента	Вид оплаты	Цена размещения 1 простой акции, тенге	Сумма вноса в уставный капитал, тенге
03.06.2013	86 550	86 550	деньги	1 000	86 550 000
27.08.2013	-	168 424 813	акции	1 000	168 424 813 000
28.08.2013	-	195 180 858	акции	1 000	195 180 858 000
29.08.2013	363 605 671	-	-	1 000	-
24.10.2013	-	30 493 996	акции	1 000	30 493 996 000
25.10.2013	-	238 515 793	акции	1 000	238 515 793 000
29.10.2013	269 009 789	-	-	1 000	-
14.11.2013	-	400 000	деньги	1 000	400 000 000
15.11.2013	400 000	-	-	1 000	-
25.12.2013	-	30 000 000	деньги	1 000	30 000 000 000
27.12.2013	30 000 000	-	-	1 000	-
18.04.2014	-	10 000 000	деньги	1 000	10 000 000 000
24.04.2014	10 000 000	-	-	1 000	-
27.05.2014	-	10 000 000	деньги	1 000	10 000 000 000
05.06.2014	10 000 000	-	-	1 000	-
06.10.2014	-	10 216 701	акции	1 000	10 216 701 000

Дата	Количество размещенных простых акций Эмитента	Количество оплаченных простых акций Эмитента	Вид оплаты	Цена размещения 1 простой акции, тенге	Сумма взноса в уставный капитал, тенге
06.10.2014	-	1	акции	608	608
06.10.2014	10 216 701	-	-	1 000	-
06.10.2014	1	-	-	608	-
04.12.2014	-	25 000 000	деньги	1 000	25 000 000 000
09.12.2014	25 000 000	-	-	1 000	-
22.12.2015	-	40 000 000	деньги	1 000	40 000 000 000
25.12.2015	40 000 000	-	-	1 000	-
31.08.2016	-	10 000 000	деньги	1 000	10 000 000 000
07.09.2016	10 000 000	-	-	1 000	-
20.10.2016	-	14 000 000	деньги	1 000	14 000 000 000
25.10.2016	14 000 000	-	-	1 000	-
12.12.2016	-	20 000 000	деньги	1 000	20 000 000 000
15.12.2016	20 000 000	-	-	1 000	-
17.03.2017	-	13 900 000	деньги	1 000	13 900 000 000
18.03.2017	13 900 000	-	-	1 000	-
27.10.2017	-	10 000 000	деньги	1 000	10 000 000 000
30.10.2017	10 000 000	-	-	1 000	-
07.12.2017	-	20 000 000	деньги	1 000	20 000 000 000
08.12.2017	20 000 000	-	-	1 000	-
26.03.2019	-	34 000 000	деньги	1 000	34 000 000 000
29.03.2019	34 000 000	-	деньги	1 000	34 000 000 000
22.04.2019	-	15 000 000	деньги	1 000	15 000 000 000
25.04.2019	15 000 000	-	деньги	1 000	15 000 000 000
01.07.2019	-	12 000 000	деньги	1 000	12 000 000 000
03.07.2019	12 000 000	-	деньги	1 000	12 000 000 000
18.12.2019	-	10 000 000	деньги	1 000	10 000 000 000
20.12.2020	10 000 000	-	деньги	1 000	10 000 000 000
20.04.2020	-	8 000 000	деньги	1 000	8 000 000 000
23.04.2020	8 000 000	-	деньги	1 000	8 000 000 000
06.05.2020	-	50 000 000	деньги	1 000	50 000 000 000
21.05.2020	50 000 000	-	деньги	1 000	50 000 000 000
26.05.2020	-	29 000 000	деньги	1 000	29 000 000 000
28.05.2020	29 000 000	-	деньги	1 000	29 000 000 000
28.05.2020	-	10 000 000	деньги	1 000	10 000 000 000
04.06.2020	-	10 000 000	деньги	1 000	10 000 000 000
10.06.2020	20 000 000	-	деньги	1 000	20 000 000 000
10.07.2020	-	10 000 000	деньги	1 000	10 000 000 000
20.07.2020	10 000 000	-	деньги	1 000	10 000 000 000
31.12.2020	-	12 286 000	деньги	1 000	12 286 000 000
18.03.2021	-	199 591 261	акции	1075,87	214 734 249 972
18.03.2021	199 591 261	-	акции	-	-
10.03.2021	-	5 000 000	деньги	1 000	5 000 000 000
10.03.2021	5 000 000	-	деньги	-	-
19.08.2022	-	50 000 000	деньги	1 000	50 000 000 000
25.08.2022	50 000 000	-	деньги	1 000	50 000 000 000
29.12.2022	-	50 000 000	деньги	1 000	50 000 000 000
29.12.2022	50 000 000	-	деньги	1 000	50 000 000 000
03.05.2023	-	35 000 000	деньги	1 000	35 000 000 000
04.05.2023	35 000 000	-	деньги	1 000	35 000 000 000
06.06.2023	-	100 000 000	деньги	1 000	100 000 000 000
08.06.2023	100 000 000	-	деньги	1 000	100 000 000 000
14.07.2023	-	20 000 000	деньги	1 000	20 000 000 000
18.07.2023	20 000 000	-	деньги	1 000	20 000 000 000
Итого	1 506 095 973	1 506 095 973			1 521 238 961 580

13. Информация об IPO (SPO)

Холдингом не проводилось IPO (SPO).

14. Члены совета директоров (наблюдательного совета) эмитента

Органом управления Холдинга является Совет директоров, в состав которого на дату составления настоящего инвестиционного меморандума входят:

Фамилия, имя, отчество (при наличии), год рождения членов Правления Холдинга	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству, в хронологическом порядке
Председатель Совета директоров:	
Бектенов Олжас Абаевич 1980 г.р.	С 2019 по 2022 г. — Первый заместитель Председателя Агентства РК по противодействию коррупции. С февраля 2022 года по апрель 2023 года — Председатель Агентства РК по противодействию коррупции. 3 апреля 2023 года Указом Главы государства назначен Руководителем Администрации Президента Республики Казахстан. 6 февраля 2024 года Указом Президента РК назначен Премьер-Министром РК. 29 февраля 2024 года приказом Министерства национальной экономики РК № 72 «О некоторых вопросах состава Совета директоров акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» избран Председателем Совета директоров АО «НУХ «Байтерек».
Члены Совета директоров:	
Иргалиев Асет Арманович 1986 г.р.	08.2019–01.2021 гг. – Первый вице-министр национальной экономики Республики Казахстан 01.2021–06.2022 гг. – Министр национальной экономики Республики Казахстан 06 января 2022 года – Председатель Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан, переназначен 28.11.2022-02.09.2023 гг. 02 сентября 2023 года – Помощник Президента Республики Казахстан по экономическим вопросам 28 сентября 2023 года – член Совета директоров АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». С 05 января 2023 года – переизбран в состав Совета директоров АО «НУХ «Байтерек».
Скляр Роман Васильевич 1971 г.р.	21 ноября 2019 года приказом Министра индустрии и инфраструктурного развития Республики Казахстан № 870 «О составе совета директоров акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» избран членом Совета директоров АО «НУХ «Байтерек» со сроком полномочий 3 (три) года с 30 декабря 2019 года. 11 января 2022 года – Первый заместитель Премьер-Министра Республики Казахстан, переназначен с 03.04.2023 года С 05 января 2023 года – переизбран в состав Совета директоров АО «НУХ «Байтерек».

<p>Байбазаров Нурлан Серикович 1975 г.р.</p>	<p>2016 –11. 2022 гг. Председатель Правления АО «Фонд развития промышленности», член Совета директоров. 11. 2022–10. 2023 гг. Председатель правления АО «Банк Развития Казахстана». 05.10. 2023 – 05.02.2024 гг. Председатель Правления АО «НУХ «Байтерек». 06 февраля 2024 года Указом Главы государства назначен заместителем Премьер-Министра – министром национальной экономики Республики Казахстан. Решением Единственного акционера, приказом Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 29 февраля 2024 года № 72 избран членом Совета директоров АО «НУХ «Байтерек».</p>
<p>Шарлапаев Канат Бисимбаевич 1981 г.р.</p>	<p>В 2017-2020 гг. – главный финансовый директор по России, Украине и Казахстану, старший вице-президент Ситибанк Россия. В 2020-2022 гг. – региональный директор по стратегии, планированию и анализу на развивающихся рынках Африки, Ближнего Востока и Восточной Европы инвестбанка «Сити» (ОАЭ). Со 2 февраля 2022 года назначен Председателем Правления Холдинга, в соответствии с постановлением Правительства РК № 45, приказом Министра национальной экономики РК № 37. 4 сентября 2023 года – Министр промышленности и строительства Республики Казахстан 28 сентября 2023 года – член Совета директоров АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». С 05 января 2023 года – переизбран в состав Совета директоров АО «НУХ «Байтерек».</p>
<p>Такиев Мадитокешович 1978 г.р.</p>	<p>2019-2020 гг. – вице-министр национальной экономики РК. 2020-2023 гг. – заведующий отделом социально-экономического мониторинга Администрации Президента РК. 2023-2024 гг. – депутат Мажилиса Парламента РК VII созыва, председатель Комитета по финансам и бюджету Мажилиса Парламента РК, член Фракции партии «АМАНАТ» в Мажилисе Парламента РК. С 06 февраля 2024 года – Указом Главы государства назначен министром финансов РК. Решением Единственного акционера, приказом Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 29 февраля 2024 года № 72 избран членом Совета директоров АО «НУХ «Байтерек».</p>
<p>Карагойшин Рустам Тимурович 1983 г.р.</p>	<p>02.2019–05. 2019гг. Генеральный директор ТОО «Зерновой Консорциум Казахстана». 05.2019–05 2021гг. Заместитель Председателя Правления АО «НУХ» Байтерек». 05.2021–02.2024 гг. Генеральный директор ТОО «Зерновой Консорциум Казахстана», Председатель Совета директоров. 02.2024–04.2024 гг. Исполняющий обязанности Председателя Правления АО «НУХ «Байтерек». Решением Единственного акционера АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» от 4 апреля 2024 года назначен на должность Председателя Правления АО «НУХ «Байтерек».</p>

	Решением Единственного акционера, приказом Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 5 апреля 2024 года № 105 избран членом Совета директоров АО «НУХ «Байтерек».
Независимые директора:	
Мари-Элен Берар Marie-Ellen Berar 1947 г.р.	С 2000 – по настоящее время - MNB SAS. С 05 января 2023 года – избрана в состав Совета директоров АО «НУХ «Байтерек».
Дэниел Алан Витт 1961 г.р.	Дэниел А. Витт более 30 лет занимается продвижением свободных рынков и способствует снижению барьеров для налогообложения, торговли и инвестиций в странах с переходной экономикой. Работая с 85 странами, он стал одним из разработчиков уникальной нейтральной платформы для объединения усилий государственного сектора, частного сектора и ученых для продвижения реформ экономической политики поощрения инвестиций. Будучи одним из первых иностранцев, кто обсуждал вопросы международного налогообложения и инвестиций с Российской Федерацией (1991), Республикой Казахстан (1993), Вьетнамом (1996), Ираком (2004), Ливией (2006) и Мьянмой (2012), господин Витт является признанным экспертом на вновь открытых пограничных рынках. Господин Витт является президентом Международного центра по налогам и инвестициям (ITIC), основанного в сентябре 1993 года при его участии. ITIC – это глобальный бренд, которому доверяют как надежному источнику знаний в области налоговой и инвестиционной политики и администрирования. Дэниел А. Витт выступает соучредителем Арабского регионального налогового форума, Азиатско-Тихоокеанского налогового форума, Евразийского семинара фискальных экспертов и Африканского налогового форума, которые регулярно объединяют сотни государственных чиновников и законодателей с представителями промышленности, учеными и другими экспертами для рассмотрения реформ налогового и инвестиционного климата. В 1999 году он был избран почетным профессором экономики Казахской государственной академии управления. В 2011 году награждён орденом «Достык» («Дружба») – высшую награду, которой удостоиваются иностранцы. С 05 января 2023 года – избран в состав Совета директоров АО «НУХ «Байтерек».
Норберт Манфред ГРУНДКЕ (Manfred GRUNDKE) 1955 г.р.	2008-2022 гг. – Управляющий партнер в компании «Knauf Gruppe», ответственный за сферы производство, продажа, техническое обеспечение и развитие. С 05 января 2023 года – избран в состав Совета директоров АО «НУХ «Байтерек».

Членам Совета директоров Эмитента не принадлежат акции Холдинга и его дочерних и зависимых организаций.

Размер вознаграждения и бонусов членам Совета директоров Эмитента (независимые директора) за 2022 год составил 418 189,2 тыс. тенге. Накопления для обеспечения вознаграждения членам Совета директоров по пенсиям не предусмотрены.

15. Коллегиальный (единоличный) исполнительный орган эмитента

Фамилия, имя, отчество (при наличии), год рождения членов Правления Холдинга	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству, в хронологическом порядке
Председатель Правления: Карагойшин Рустам Тимурович 1983 г.р.	<p>АО "КазАгроФинанс" (Ноябрь 2015 - Декабрь 2018): Заместитель Председателя Правления.</p> <p>ТОО "Зерновой Консорциум Казахстана" (Февраль 2019 - Май 2019): Генеральный директор.</p> <p>АО "НУХ" Байтерек (Май 2019 – Май 2021): Заместитель Председателя Правления АО «НУХ» Байтерек».</p> <p>ТОО "Зерновой Консорциум Казахстана" (Май 2021 - Февраль 2024): Председатель Совета директоров, Генеральный директор.</p> <p>АО "НУХ" Байтерек (Февраль 2024 – Апрель 2024): Исполняющий обязанности Председателя Правления.</p> <p>Решением Единственного акционера АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» от 04 апреля 2024 года назначен на должность Председателя Правления Холдинга.</p> <p>Решением Единственного акционера, утвержденного приказом Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 05 апреля 2024 года № 105 избран членом Совета директоров АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».</p> <p>Полномочия:</p> <p>Осуществляет общее руководство деятельностью Эмитента в соответствии с законодательством Республики Казахстан, уставом и внутренними документами Эмитента, несет ответственность за работу Эмитента перед Единственным акционером. Возглавляет Правление, организует выполнение решений Единственного акционера, Совета директоров и Правления Эмитента.</p> <p>Осуществляет руководство и несет ответственность за работу в области:</p> <ul style="list-style-type: none">- корпоративного развития, направленного на управление принадлежащих Эмитенту на праве собственности и переданными в доверительное управление пакетами акций (долями участия) национальных институтов развития и других юридических лиц (далее - дочерние организации);- участия в реализации государственных программ, в том числе индустриально-инновационного развития Республики Казахстан, развития регионов в части развития жилищного сектора "Нурлы Жер" дорожной карты бизнеса, программы развития продуктивной занятости и массового предпринимательства;- содействия диверсификации и инновационному развитию экономики посредством организации работ в сфере стратегического и инвестиционного планирования, управления активами;- организации, мониторинга и обеспечения функционирования систем управления рисками и внутреннего контроля.

Несет ответственность за контроль над формированием плана развития Эмитента, предусмотренного законодательством Республики Казахстан.

Осуществляет руководство деятельностью Эмитента по основным направлениям экономической и финансовой политики, курирует вопросы эффективности управления денежными средствами. В установленном порядке реализует инвестиционную, кадровую политики, политику по взаимодействию с государственными органами, иными организациями, контролирует вопросы безопасности и охраны труда. Организует работу по противодействию коррупции.

В соответствии с уставом Эмитента принимает решения по всем вопросам, касающимся деятельности Эмитента, не относящимся к исключительной компетенции Единственного акционера, Совета директоров и Правления Эмитента.

Представляет Эмитент в государственных органах и иных организациях в рамках своей компетенции.

Осуществляет иные функции, определенные законодательством Республики Казахстан, уставом и внутренними документами Эмитента, а также по поручению Единственного акционера, Совета директоров Эмитента, Правления Эмитента.

Члены Правления:

Айдапкелов Нурболат Сергалиевич
1979 г.р.

С 2001 года специалист II категории отдела ИОС труда и занятости РГП «ИВЦ Агентство РК по статистике».

С июня 2002 года по ноябрь 2003 года работал ведущим специалистом отдела статистики услуг и туризма Управления статистики в сфере услуг Департамента статистики в сфере услуг Агентства РК по статистике.

С ноября 2003 года по октябрь 2006 года - Главный специалист финансового департамента АО «Государственная страхования корпорация по страхованию экспертных кредитов и инвестиции».

С октября 2006 года по октябрь 2007 года - Директор финансового департамента АО «Государственная страхования корпорация по страхованию экспертных кредитов и инвестиции».

С октября 2007 года по октябрь 2008 года - Управляющий директор АО «Национальный холдинг «КазАгро».

С октября 2008 года по июнь 2009 года - Председатель Правления АО «КазАгроГарант». С июля по декабрь 2009 года - Консультант АО «Astana Knowledge City».

С декабря 2009 года по май 2011 года - Заместитель Председателя Агентства РК по статистике.

С мая 2011 года по июль 2013 года - Ответственный секретарь Агентства РК по статистике.

С июля 2013 года по октябрь 2014 года - Директор Департамента социальной и демографической статистики Агентства РК по статистике.

С января по апрель 2015 года – Исполнительный директор ТОО «Центр статистических исследований».

С марта 2015 года по апреля 2016 года – Генеральный директор ТОО «КАН Групп».

С февраля по апрель 2016 года – Заместитель генерального директора ТОО «ОПН менеджмент».

С мая 2016 года по октябрь 2020 года – Председатель Комитета по статистике МНЭ РК.

С октября 2020 года по январь 2022 года – Руководитель Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан.

С января 2022 – по настоящее время – Первый заместитель Председателя Правления АО «НУХ «Байтерек».

Полномочия:

- Руководит реализацией и осуществляет контроль за исполнением поставленных перед Холдингом задач при реализации национальных проектов, государственных, отраслевых и собственных программ, планов мероприятий, дорожных карт по вопросам развития агропромышленного комплекса.

- Осуществляет руководство и несет ответственность за эффективное управление Холдинга и дочерних организаций Холдинга в области:

мониторинга проектов и координации реализации/передачи проблемных активов в агропромышленном комплексе (далее – АПК);

субсидирования в рамках АПК (программа финансовое оздоровление);

правового обеспечения.

- Выносит на утверждение Правления Холдинга вопросы привлечения бюджетного кредитования на планируемый проект(ы) в рамках реализации государственной инвестиционной политики курируемых ДО, в случае привлечения средств Холдингом для их последующего направления в дочерние зависимые организации (далее – ДЗО) в сфере АПК с подтверждением:

1) объема и условий запрашиваемых средств бюджетного кредита;

2) прямых и конечных результатов по годам согласно финансово-экономической модели;

3) экономического эффекта;

4) социально-экономической эффективности.

- Представляет Холдинг в государственных органах и иных организациях в рамках своей компетенции, а также подписывает исходящую за пределы Холдинга корреспонденцию на бланке официального письма Холдинга по вопросам своей компетенции.

- Осуществляет мониторинг деятельности Советов директоров дочерних организаций в сфере АПК.

- Осуществляет контроль мониторинга реализации инвестиционных проектов в рамках деятельности АО «Аграрная кредитная корпорация», АО «КазАгроФинанс».

- Осуществляет контроль за эффективной работой по организации правового обеспечения Холдинга.

- Несет ответственность за эффективное управление и проведение политики Холдинга, а также за реализацию основных целей и задач по вопросам, предусмотренным Уставом и стратегией дочерних организаций, в состав Совета директоров которых он входит и контролирует исполнение их основных показателей. В

рамках реализации деятельности по управлению и контролю дочерних организаций Холдинга взаимодействует с членами Правления, другими работниками и заинтересованными структурными подразделениями Холдинга, и несет ответственность за реализацию единого корпоративного подхода к управлению.

- Осуществляет иные обязанности на основании доверенности, выданной Холдингом.

- Возглавляет и (или) участвует в деятельности рабочих групп, комиссий, комитетов в рамках своей компетенции и на основании внутренних документов Холдинга.

- Взаимодействует с членами Правления, другими работниками и заинтересованными структурными подразделениями Холдинга.

- Координирует деятельность и несет ответственность по вопросам:

1) обеспечения режима секретности при проведении всех видов секретных работ;

2) организации работы с документами с пометкой «Для служебного пользования», относящиеся к компетенции Службы по защите государственных секретов;

3) иные вопросы, относящиеся к компетенции Службы по защите государственных секретов.

- Несет ответственность за разработку и контролирует исполнение основных параметров долгосрочных стратегических целей и задач Холдинга в целом и их корректную декомпозицию на дочерние организации для достижения целевых показателей стратегической карты Холдинга.

- Осуществляет иные функции, определенные законодательством Республики Казахстан, Уставом Холдинга и внутренними документами Холдинга, а также по поручению Единственного акционера, Совета директоров, Правления, Председателя Правления Холдинга.

Хамитов Ерсан
Ербулатович
1983 г.р.

С марта 2014 года по май 2022 года - управляющий директор АО «НУХ «Байтерек»;

С 03 февраля 2016 года решением Совета директоров АО «НУХ «Байтерек» избран членом Правления АО «НУХ «Байтерек».

С 26 мая 2022 года – заместитель Председателя Правления АО «НУХ «Байтерек»;

Полномочия:

- Определяет финансово-учетную политику, направленную на организацию экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности эмитента.

- Осуществляет оперативный контроль за деятельностью дочерних организаций посредством внедрения и мониторинга единых корпоративных стандартов управления финансово-экономической деятельностью.

- Осуществляет управление доходами и расходами эмитента, а также иными финансовыми ресурсами, ведет последующий учет взаимных расчетов (клиринг операций).

- Организует работу по разработке порядка выбора аудиторских организаций для Холдинга и дочерних организаций. Организует процесс подготовки финансовой отчетности, взаимодействует с

внешними аудиторами, а также обеспечивает функционирование системы внутренних контролей финансово-хозяйственной деятельности Холдинга. Оказывает содействие в обеспечении дочерним организациям необходимым объемом финансовых ресурсов на оптимальных условиях. Разрабатывает и реализует единые стандарты подготовки управленческой отчетности и учетной политики для дочерних организаций.

- Возглавляет и (или) участвует в деятельности рабочих групп, комиссий, комитетов в рамках своей компетенции и на основании соответствующих внутренних документов Холдинга.

- Определяет источники финансирования производственно-финансовой деятельности Холдинга, в том числе проводит оценку стоимости источника, оценку финансового риска, соотношения собственных и привлекаемых источников финансирования.

- Осуществляет иные обязанности на основании доверенности, выданной Холдингом.

**Галым Усен
Аскарлович**
1983 г.р.

С августа 2020 года по май 2021 год - Директор департамента цифровизации корпоративных решений, ТОО «BI Innovations»;

С 05 июня 2023 года по настоящее время - Заместитель Председателя Правления АО «НУХ «Байтерек»;

Полномочия:

- Осуществляет руководство и несет ответственность за эффективное управление Холдинга и дочерних организаций Холдинга в области:

информационных технологий;

координации и методологического сопровождения систем управления рисками и внутреннего контроля;

стратегии и корпоративного развития.

- Несет ответственность за эффективное управление и проведение политики Холдинга, а также за реализацию основных целей и задач по вопросам, предусмотренным Уставом и стратегией дочерних организаций, в состав Совета директоров которых он входит и контролирует исполнение их основных показателей. В рамках реализации деятельности по управлению и контролю дочерних организаций Холдинга взаимодействует с членами Правления, другими работниками и заинтересованными структурными подразделениями Холдинга, и несет ответственность за реализацию единого корпоративного подхода к управлению.

- Координирует работу в области корпоративного управления и их контроль в Холдинге, а также вопросы внедрения корпоративных стандартов управления в дочерних организациях Холдинга.

- Руководит реализацией и осуществляет контроль за исполнением поставленных перед Холдингом задач по вопросам развития информационных технологий, эффективным управлением информационными ресурсами Холдинга и бесперебойным функционированием инфокоммуникационной инфраструктуры Холдинга.

- Формирует единую политику цифровой трансформации Холдинга и его дочерних организаций и осуществляет

мониторинг реализации цифровой трансформации дочерних организаций.

- В рамках реализации единой политики цифровой трансформации Холдинга и его дочерних организаций кооперирует свою деятельность с руководством Холдинга, заинтересованными структурными подразделениями Холдинга и дочерними организациями.

- Координирует деятельность и несет ответственность по вопросам:

1) анализа специфики, адаптации и выбора основных направлений стратегии, стратегии цифровизации;

2) обеспечения эффективного управления дочерними организациями путем установления стратегических ключевых показателей деятельности;

3) обеспечения повышения эффективности деятельности Холдинга путем достижения стратегических целей и выполнения задач, поставленных перед Холдингом;

4) разработки и внедрения единых корпоративных стандартов и процедур, механизмов взаимодействия Холдинга с дочерними организациями с целью повышения уровня корпоративного развития Холдинга;

5) взаимодействия Холдинга и его дочерних организаций с другими заинтересованными сторонами в рамках развития системы корпоративного управления;

6) мониторинга исполнения национального проекта «Технологический рывок за счет цифровизации, науки и инноваций» и государственных программ в части цифровизации Республики Казахстан;

7) реализации соответствующих поддерживающих мероприятий; разработку документации, развитие системы управления знаниями и технологиями, информационную поддержку;

8) исполнения мероприятий по автоматизации и цифровизации процессов предоставления государственных услуг и мер государственной поддержки.

- Осуществляет контроль за созданием централизованной базы данных по производственным показателям дочерних организаций, внедрением методологии сбора производственных показателей дочерних организаций. Обеспечивает заинтересованные стороны аналитической информацией для оперативного управления Холдингом.

- Осуществляет руководство и несет ответственность за реализацию единых политик и процедур в области корпоративного развития и реализации Стратегии Холдинга.

- Представляет Холдинг в государственных органах и иных организациях в рамках своей компетенции, а также подписывает исходящую за пределы Холдинга корреспонденцию на бланке официального письма Холдинга по вопросам своей компетенции.

**Сон Вячеслав
Владимирович
1982 г.р.**

С сентября 2002 года по январь 2004 год - Юрист Отдела правового обеспечения работы с ценными бумагами Управления правового обеспечения деятельности Банка Юридического департамента АО «Банк Развития Казахстана».

С января 2004 года по сентябрь 2005 год - Главный юрист Управления правового обеспечения деятельности Банка Юрического департамента АО «Банк Развития Казахстана».

С сентября 2005 года по март 2006 год - Начальник юридического управления АО «БРК - Лизинг».

С марта 2006 года по август 2008 год - Начальник Управления правового обеспечения деятельности Банка Юрического департамента АО «Банк Развития Казахстана».

С августа 2008 года по ноябрь 2009 год - Директор Юрического департамента АО «Банк Развития Казахстана».

С ноября 2009 года по май 2010 год - Управляющий директор по правовым и административным вопросам АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук».

С мая 2010 года по ноябрь 2011 год - Управляющий директор АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук».

С ноября 2011 года по февраль 2012 год - Управляющий директор по развитию проектов АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук».

С марта 2012 года по сентябрь 2012 год - Руководитель аппарата РГП «Казспецэкспорт» Министерства обороны Республики Казахстан.

С сентября 2012 года по сентябрь 2013 год - Заместитель Генерального директора РГП «Казспецэкспорт» Министерства обороны Республики Казахстан.

С октября 2013 года по январь 2017 год - Директор департамента аудита и контроля АО «НУХ «Байтерек».

С января 2017 года по ноябрь 2023 год - Управляющий директор АО «НУХ «Байтерек».

С ноября 2023 года по настоящее время Заместитель Председателя Правления АО «НУХ «Байтерек».

Полномочия:

- Осуществляет руководство и несет ответственность за эффективное управление Холдинга и дочерних организаций Холдинга в области:

- правовых вопросов;

- управления человеческими ресурсами.

- Координирует работу по формированию и исполнению единой кадровой политики Холдинга и дочерних организаций, разработанной в соответствии со Стратегией развития Холдинга.

- Осуществляет контроль разработки проектов нормативных правовых актов, инициируемых Холдингом и его дочерними организациями, совершенствование внутренних нормативных документов Холдинга, выносимых на рассмотрение Единственного акционера, Совета директоров, Правления Холдинга, а также принимает участие и координирует защиту в судах и иных государственных органах Республики Казахстан имущественных и иных законных прав, и интересов Холдинга.

- Возглавляет и (или) участвует в деятельности рабочих групп, комиссий, комитетов в рамках своей компетенции и на основании внутренних документов Холдинга.

- Осуществляет иные функции, определенные законодательством Республики Казахстан, Уставом Холдинга и внутренними

документами Холдинга, а также по поручению Единственного акционера, Совета директоров, Правления Холдинга, Председателя Правления.

Члены Правления Холдинга не владеют его акциями и акциями дочерних организаций Холдинга.

Размер вознаграждения и бонусов членам Правления за 2022 год составил 55 816,3 тыс. тенге. Данная сумма включает налоговые и другие обязательные платежи в бюджет.

16. Иные органы эмитента

Информация о комитетах совета директоров с указанием их состава, функциональных обязанностей

Комитеты	Функциональные обязанности	Состав
Комитет по аудиту	Выработка рекомендаций Совету директоров по установлению эффективной системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Холдинга (в том числе за полнотой и достоверностью финансовой отчетности), по мониторингу надежности и эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками, а также исполнения документов в области корпоративного управления, по контролю за независимостью внешнего и внутреннего аудита	1) Манфред Грундке – независимый директор, Председатель Комитета; 2) Дэниел А. Витт – независимый директор, член Комитета; 3) Мари-Элен Берар – независимый директор, член Комитета.
Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам	Повышение эффективности и качества работы Совета директоров посредством углубленной проработки и мониторинга вопросов, относящихся к компетенции Совета директоров в сфере кадровой политики, системы назначений и вознаграждений, а также оценки деятельности членов Правления Холдинга и Корпоративного секретаря	1) Мари-Элен Берар – независимый директор, Председатель Комитета; 2) Дэниел А. Витт – независимый директор, член Комитета; 3) Манфред Грундке – независимый директор, член Комитета.
Комитет по стратегическому планированию	Разработка и предоставление Совету директоров Холдинга рекомендаций по вопросам выработки приоритетных направлений деятельности Холдинга и стратегии его развития, включая вопросы по разработке мероприятий, способствующих повышению эффективности деятельности Холдинга в средне- и долгосрочной перспективе	1) Дэниел А. Витт – независимый директор, Председатель Комитета; 2) Мари-Элен Берар – независимый директор, член Комитета; 3) Манфред Грундке – независимый директор, член Комитета; 4) Куантыров Алибек Сакенович – член Совета директоров, член Комитета.

Информация о среднесписочной численности работников эмитента

Среднесписочная численность работников Холдинга по состоянию на 31 марта 2024 года составляет 118 человек.

Сведения о руководителях ключевых подразделений эмитента на дату составления настоящего инвестиционного меморандума

Наименование подразделения Эмитента	Ф.И.О. Руководителя
Аппарат Председателя Правления	Акрачкова Дина Викторовна
Управляющий директор	Мурзагалиева Алия Ерболатқызы
Служба корпоративного секретаря	Жумагалиев Ардак Кайсарұлы
Централизованная служба по контролю за закупками	Шинкаренко Дмитрий Леонидович
Служба внутреннего аудита	Науанова Джамила Абылхайровна
Служба по защите государственных секретов	Даулеталина Асия Шариповна
Департамент управления человеческими ресурсами	Жакаева Жанар Калыбековна
Департамент операционной деятельности	Кожанов Данияр Сайранович
Департамент правового обеспечения	Жолумбетов Елдар Маратбекович
Департамент управления рисками	Абилькасова Гаухар Галиаскаровна
Департамент корпоративных финансов	Куклин Сергей Геннадиевич
Департамент экономики и бюджетного планирования	Касенов Максут Маратович
Департамент бухгалтерского учета и отчетности	Есенгараева Куралай Дамировна
Департамент работы с проектами	Агибаев Алмас Кудиярбекович
Департамент управления активами	Скаков Рауан Бауржанович
Департамент мониторинга сельскохозяйственными активами	Тюлегенов Руслан Кайбуллович
Департамент стратегии и корпоративного развития	Ержанова Мадина Нуржановна
Департамент информационных технологий	Жакупов Ержан Жаксыбаевич
Пресс служба	Омархан Жанжігіт Абзалбекұлы
Департамент международного сотрудничества	Косман Айжан Косманқызы
Антикоррупционная комплаенс служба	Смагулов Данияр Нуркенұлы

Филиалы и представительства Эмитента

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствуют филиалы и представительства.

Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

17. Отрасль эмитента

Основным предметом деятельности Эмитента в соответствии с его уставом является эффективное управление принадлежащими ему на праве собственности и переданными в доверительное управление пакетами акций (долями участия в уставном капитале) компаний в целях оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики, координации их деятельности по поддержке бизнес-инициатив при реализации индустриально-инновационных проектов, а также стимулирование развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан путем эффективного управления юридическими лицами.

В Плане развития Холдинга раскрываются макроэкономические тенденции и мегатренды, влияющие содержание данного документа, а, следовательно, на деятельность Холдинга в течение периода, рассматриваемого Планом.

За 2023 год ВВП Казахстана вырос на 5,1% в годовом выражении. Деловая активность расширяется вследствие устойчивого внутреннего спроса, реализации инфраструктурных проектов и восстановления нефтяного сектора. Основной вклад в рост экономики продолжают вносить отрасли строительства, торговли, промышленности, а также информации и связи.

В базовом сценарии Национального Банка Республики Казахстан (НБРК) текущий счет платежного баланса перейдет из профицита 2022 года в зону дефицита. Дефицит в 2023 году составил (-) 2,4% к ВВП. В последующие годы ожидается улучшение текущего счета платежного баланса с сохранением его в дефицитной зоне. Текущий счет платежного баланса продолжит быть уязвимым к изменению мировых цен на сырьевые товары.

Экспорт товаров по методологии платежного баланса в среднесрочной перспективе будет определяться увеличением объемов добычи нефти. Сдерживающими факторами роста экспорта будут являться перенаправление газа на внутреннее потребление, а также сценарное предположение о более низких ценах на металлы, уголь, зерновые и готовые нефтепродукты.

Импорт товаров на прогнозном горизонте продолжит рост за счет роста спроса населения и бизнеса.

Согласно ожиданиям, НБРК, умеренно жесткий характер денежно-кредитных условий способствовал дальнейшему снижению инфляции до 9,8% что ниже прогнозного коридора 10-12% по итогам 2023 года, а также ее стабилизации на уровне цели в 5% в среднесрочной перспективе.

В среднесрочной перспективе экономика Казахстана будет расти в среднем на уровне 4,7% в основном за счет роста АПК, обрабатывающей промышленности, строительства и производства услуг. Благоприятный эффект на развитие сырьевой базы АПК окажет дальнейшая реализация проектов в АПК, стимулируя увеличение выпуска продукции растениеводства и животноводства, что обеспечит рост сельского хозяйства в среднем на уровне 5%.

Рост обрабатывающего сектора составит в среднем 4%. Реализация инвестиционных проектов, развитие сырьевой базы, модернизация действующих и открытие новых производственных мощностей в АПК в рамках политики по импортозамещению обеспечат рост производства продуктов питания в среднем на уровне 4,6%.

Запуск крупных проектов в химической промышленности послужит прочной основой для развития глубокой переработки в отрасли и обеспечит положительную динамику роста в среднесрочном периоде на уровне 2,8%.

Расширение действующих долгосрочных договоров по новым, инновационным лекарственным средствам, производимым отечественными производителями, будет

стимулировать активное развитие фармацевтической отрасли, средний рост которой составит 5 %.

Среднегодовой прирост строительной отрасли составит 3,9 %. С учетом политики по импортозамещению активное развитие строительства будет способствовать увеличению внутреннего спроса на строительные материалы и станет движущей силой динамичного роста производства неметаллических минеральных продуктов в среднем на уровне 5,7 %.

Машиностроительная отрасль постепенно станет одним из основных драйверов роста обрабатывающего сектора и экономики в целом, ускоряя процессы по внедрению современных технологий и автоматизации производств в отраслях экономики. Рост производства машиностроительной отрасли в среднем составит 6%.

В то же время ожидается, что дезинфляционная стратегия НБРК позволит выстроить необходимые элементы инфляционного таргетирования, что, в свою очередь, усилит контроль над ростом цен, обеспечит снижение и стабилизацию инфляции вблизи установленной цели 5% в среднесрочной перспективе. Управление инфляционными процессами будет осуществляться совместными усилиями Правительства Республики Казахстан и НБРК. Меры по обеспечению стабильности цен в стране будут способствовать созданию необходимых условий для долгосрочного устойчивого экономического роста. Основным инструментом денежно-кредитной политики остается базовая ставка, устанавливаемая в зависимости от фактического и прогнозируемого уровня инфляции и других параметров.

Процентная политика НБРК будет направлена на поддержание базовой ставки в реальном выражении на уровне не выше долгосрочных темпов экономического роста в целях обеспечения разумного баланса в части регулирования инфляционных процессов и доступности кредитных ресурсов. Денежно-кредитная политика будет осуществляться в условиях свободно плавающего обменного курса тенге.

К мегатрендам – глобальным трендам, которые могут оказать значительное влияние на долгосрочное развитие мировой экономики, а соответственно, учтены при формировании Плана развития Холдинга, отнесены следующие:

1. Устойчивое развитие – это развитие, которое удовлетворяет потребности нынешнего поколения и при этом, не ставит под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности.

Развитые страны мира через институты развития стремятся способствовать устойчивому развитию своих экономик, все больше уделяя внимание экологическим и социальным аспектам при предоставлении финансовой поддержки, которые являются основополагающими для достижения социально значимых результатов.

2. Индустрия 4.0: цифровизация всех сфер деятельности человечества. Изменения охватят самые разные стороны жизни: рынок труда, жизненную среду, политические системы, технологический уклад, человеческую идентичность. Целями "цифровизации" являются ускорение темпов развития экономики и улучшение качества жизни населения за счет использования цифровых технологий в среднесрочной перспективе, а также создание условий для перехода экономики на принципиально новую траекторию развития, обеспечивающую создание цифровой экономики будущего в долгосрочной перспективе.

3. Развитие искусственного интеллекта – это способность интеллектуальных машин выполнять творческие функции, которые традиционно считаются прерогативой человека. Искусственный интеллект относится к основным элементам Индустрии 4.0 и необходим для внедрения в отрасли экономики для повышения производительности труда путем внедрения автоматизации, роботизации производственных процессов.

4. Повышение производительности является главным определяющим фактором развития экономики. Увеличение производительности необходимо для создания конкурентоспособной экономики. Рост производительности является основным двигателем устойчивого долгосрочного развития экономики Казахстана. Спад в росте

производительности, который снижался в течение последних 20 лет, является главным фактором, обуславливающим низкие среднесрочные перспективы роста ВВП в Казахстане.

Этот спад связан, главным образом, со снижением темпов роста внутриотраслевой производительности во всех основных секторах экономики – сельском хозяйстве, промышленности и услугах. Низкие темпы роста производительности объясняются небольшим размером частного сектора, высокой степенью концентрации рынка и отсутствием процесса "созидательного разрушения". Наблюдающийся в последние десятилетия спад в росте производительности вызван ограничениями в развитии частного сектора, которые находят отражение в низком уровне входа новых компаний на рынок. Национальный проект "Технологический рывок за счет цифровизации, науки и инноваций" призван придать дополнительный импульс для технологической модернизации флагманских отраслей страны и сформирует условия для масштабного и долгосрочного роста производительности труда.

В Плане развития Холдинга отражены текущие макроэкономические тенденции и мегатренды, требующие усиления со стороны Холдинга по реализации своей миссии. Стратегические цели и задачи нацелены на устойчивое развитие Республики Казахстан в целях реализации государственной политики и достижения целей, поставленных в Стратегии "Казахстан-2050" – новый политический курс состоявшегося государства". В этой связи Холдингу необходимо, принимая во внимание современные глобальные вызовы, влияющие на развитие экономики Казахстана, концентрироваться на конкретных мерах по развитию новых источников экономического роста.

18. Конкуренты эмитента

В настоящее время в Казахстане функционируют две национальные управляющие компании: АО "Самрук-Қазына" и АО "НУХ "Байтерек". При этом деятельность данных организаций отличается.

Акционерное общество "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" (далее – АО "Самрук-Қазына", Фонд) создано в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669 "О некоторых мерах по конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики" и постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года № 962 "О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669" путем слияния акционерных обществ "Фонд устойчивого развития "Қазына" и "Казахстанский холдинг по управлению государственными активами "Самрук".

АО "Самрук-Қазына" создано для повышения конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики и упреждения факторов возможного негативного влияния изменений на мировых рынках на экономический рост в стране. Основной целью деятельности Фонда является управление принадлежащими ему на праве собственности пакетами акций (долями участия) национальных институтов развития, национальных компаний и других юридических лиц для максимизации их долгосрочной ценности, и повышения конкурентоспособности на мировых рынках.

АО "НУХ "Байтерек" создано в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 "О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития 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 "О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики". Единственным акционером Эмитента является Правительство Республики Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан.

Целью создания Эмитента является содействие развитию и диверсификации экономики, привлечение инвестиций (в том числе национальных инвесторов), развитие кластеров, реализация государственной политики по стимулированию развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан путем обеспечения эффективного управления инвестиционными активами, а также совершенствование системы корпоративного управления в национальных институтах развития, национальных компаниях и иных юридических лицах, пакеты акций (доли участия в уставном капитале) которых принадлежат Эмитенту на праве собственности или доверительного управления, направленные на повышение прозрачности и эффективности их деятельности.

В соответствии с приказом Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан от 15 марта 2021 года № 172 "О реорганизации акционерного общества "О реорганизации акционерного общества "Национальный управляющий холдинг "Байтерек" путем присоединения к нему акционерного общества "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" Эмитент стал правопреемником всего имущества, прав и обязанностей акционерного общества "Национальный управляющий холдинг "КазАгро".

19. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента

К поставщикам Эмитента, объем товарооборота с которыми составляет 10 и более процентов от общей стоимости потребляемых Эмитентом товаров/ работ/ услуг, согласно данным бухгалтерского учета (отдельная финансовая отчетность Эмитента) на 31 декабря 2023 года, относятся:

№	Поставщики	Доля в %
1	АО «Bereke Bank»	12,6%

К потребителям Эмитента, объем товарооборота с которыми (оказываемых работ, услуг которым) составляет 10 и более процентов от общей стоимости предоставляемых Эмитентом услуг, согласно данным бухгалтерского учета (отдельная финансовая отчетность Эмитента) на 31 декабря 2023 года:

№	Потребители эмитента	Доля в %
1	Акционерное общество «Банк Развития Казахстана»	43,51%
2	Акционерное общество «Казахстанская Жилищная Компания»	23,29%

Принимая во внимание характер своей деятельности и особенности целей создания Холдинга, Холдинг не зависит от существующих поставщиков и потребителей. Деятельность Холдинга не имеет сезонный характер.

Весь объем приобретенных Эмитентом товаров, работ и услуг выполняется и оказывается резидентам Республики Казахстан, за исключением некоторых услуг, в том числе оказываемых крупными международными организациями: Bloomberg L.P., Fitch Ratings, Moody's. Доля импорта в общем объеме товаров, работ и услуг, поставленных (оказанных) Эмитенту в период с 1 января 2023 года по 31 декабря 2023 года, согласно данным бухгалтерского учета составляет порядка 5,51 %.

Эмитент осуществляет только предоставление финансирования (заемных средств) дочерним организациям Эмитента. Экспорт в реализуемых услугах отсутствует.

Эмитент не предполагает совершение сделки (серии сделок) на сумму 10 и более процентов от балансовой стоимости его активов на 31 декабря 2023 года в течение шести

месяцев с даты подачи заявления о включении Облигаций в официальный список АО "Казахстанская фондовая биржа".

20. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

К внешним факторам, влияющим на деятельность Холдинга, можно отнести указанные выше макроэкономические тенденции и мегатренды, которые раскрыты в Стратегии развития Холдинга.

Холдинг в своей деятельности руководствуется основными направлениями государственной политики в сфере индустриально-инновационного развития, продвижения экспорта национальной продукции, развития малого и среднего предпринимательства, развития агропромышленного комплекса, реализации задач в жилищно-строительном секторе и повышения уровня благосостояния населения, а также другими задачами, поставленными Президентом и Правительством Республики Казахстан.

Согласно расчетам, определяемым приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан от 27 февраля 2015 года № 149, итог реализации Стратегии развития Холдинга по итогам шести лет (2014 - 2019 годы) равен 91 %, что оценивается как "эффективность высокого уровня реализации Стратегии".

Сильные стороны	Слабые стороны
<ul style="list-style-type: none">1) значительная поддержка Холдинга и его дочерних организаций со стороны единственного акционера в лице Правительства Республики Казахстан;2) развитая инфраструктура, существенный опыт поддержки экономики, опыт взаимодействия с частным бизнесом;3) эффективное управление валютными, процентными, кредитными и другими рисками портфеля;4) опыт привлечения финансирования на международном и местном рынках капитала;5) широкий набор финансовых и нефинансовых инструментов поддержки в дочерних организациях Холдинга;6) широкая клиентская база сельскохозяйственных товаропроизводителей (далее – СХТП), наработанный опыт работы дочерних организаций Холдинга по поддержке субъектов АПК;7) наличие обширной региональной сети филиалов дочерних организаций Холдинга;8) высокий уровень доверия целевых групп к деятельности Холдинга;9) высокий уровень информированности целевых групп о деятельности Холдинга.	<ul style="list-style-type: none">1) высокая доля финансирования субъектов крупного предпринимательства;2) предоставление мер господдержки без предварительного анализа ранее предоставленных мер;3) высокая длительность кредитования крупных проектов, что приводит к снижению эффективности деятельности предприятия в целом;4) отсутствие услуг по технологической экспертизе на предмет готовности Индустрии 4.0;5) недостаточная обратная связь от клиентов Холдинга об удовлетворительности полученными мерами господдержки;6) негативные тренды в банковском секторе, к которому Холдинг имеет высокий уровень кредитных требований;7) зависимость сектора АПК от государственного финансирования.
Возможности	Угрозы
<ul style="list-style-type: none">1) высокая потребность экономики Казахстана в финансовой и нефинансовой поддержке развития;2) необходимость дальнейшего повышения конкурентоспособности казахстанских компаний;3) необходимость наращивания инвестиций в развитие и модернизацию инфраструктуры;4) возможность привлечения средств из негосударственных источников финансирования;5) расширение сотрудничества с частным сектором, в частности, софинансирование с частными финансовыми институтами;	<ul style="list-style-type: none">1) ухудшение макроэкономической ситуации в стране из-за внешних факторов, что может привести к дальнейшему ослаблению национальной валюты и ухудшению страновых рисков;2) неразвитость фондового рынка Республики Казахстан;3) в случае понижения кредитного рейтинга Холдинга доступ к внешним источникам финансирования будет ограничен;4) слабая инвестиционная привлекательность проектов в Казахстане;

- | | |
|--|---|
| 6) возможность наращивания синергии между дочерними организациями;
7) развитие венчурного предпринимательства и инновационной инфраструктуры в виде венчурных фондов и стартап акселераторов. | 5) сохранение высокой доли проблемных кредитов в портфелях банков второго уровня. |
|--|---|

21. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

Эмитент осуществляет выдачу финансовых гарантий и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств Эмитента и, как правило, имеют срок действия до пяти лет.

Договорные суммы условных обязательств кредитного характера представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части условных обязательств кредитного характера, предполагают, что указанные условные обязательства будут полностью исполнены. Суммы, отраженные в таблице в части гарантий и аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который был бы отражен по состоянию на отчетную дату в том случае, если контрагенты не смогли исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

Описание будущего обязательства	тыс. тенге 31.12.2023 г., аудировано
Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов или обязательства, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения	36 637 739
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий	352 155 794
Обязательства по предоставлению финансовой аренды	444 298 535
Финансовые гарантии выданные	806 051 026
Оценочный резерв под убытки	1 639 143 094
Итого обязательств кредитного характера за вычетом резерва	36 637 739

Холдинг не совершал сделок, стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости его активов. При этом у Холдинга имеются группы сделок по привлечению и выдаче займов.

Соглашения по привлечению займов, заключенные Эмитентом по состоянию на 31 декабря 2023 года

Наименование контрагента	Предмет контракта/соглашения	Сумма контракта/соглашения с указанием валюты	Срок действия контракта/соглашения
Национальный Фонд РК	облигации	100 000 000 000 тенге	Апрель 2034 года
Национальный Фонд РК	облигации	23 000 000 000 тенге	Июль 2034 года
Национальный Фонд РК	облигации	38 095 125 000 тенге	Март 2035 года
Национальный Фонд РК	облигации	15 000 000 000 тенге	Март 2036 года
Национальный Фонд РК	облигации	50 000 000 000 тенге	Октябрь 2034 года
Национальный Фонд РК	облигации	100 000 000 000 тенге	Декабрь 2034 года
Национальный Фонд РК	облигации	50 600 000 000 тенге	Январь 2045 года
Национальный Фонд РК	облигации	41 900 000 000 тенге	Январь 2045 года

Наименование контрагента	Предмет контракта/ соглашения	Сумма контракта/ соглашения с указанием валюты	Срок действия контракта/ соглашения
Национальный Фонд РК	облигации	22 500 000 000 тенге	Январь 2046 года
Национальный Фонд РК	облигации	100 000 000 000 тенге	Март 2035 года
Национальный Фонд РК	облигации	70 000 000 000 тенге	Март 2035 года
Национальный Фонд РК	облигации	15 000 000 000 тенге	Сентябрь 2035 года
Национальный Фонд РК	облигации	15 000 000 000 тенге	Февраль 2026 года
Национальный Фонд РК	облигации	180 000 000 000 тенге	Март 2036 года
Национальный Фонд РК	облигации	22 000 000 000 тенге	Март 2036 года
АО "ФНБ "Самрук-Казына"	облигации	21 100 000 000 тенге	Март 2026 года
АО "ФНБ "Самрук-Казына"	облигации	10 600 000 000 тенге	Март 2026 года
АО "ФНБ "Самрук-Казына"	облигации	15 004 300 000 тенге	Март 2026 года
АО "ФНБ "Самрук-Казына"	облигации	44 544 622 000 тенге	Март 2026 года
АО "ФНБ "Самрук-Казына"	облигации	5 751 078 000 тенге	Март 2026 года
Республиканский бюджет	кредит	17 470 919 980,53 тенге	Июнь 2046 года
Республиканский бюджет	кредит	75 000 000 000 тенге	Октябрь 2036 года
Республиканский бюджет	кредит	12 861 805 000 тенге	Октябрь 2036 года
Республиканский бюджет	кредит	10 000 000 000 тенге	Октябрь 2026 года
Республиканский бюджет	кредит	80 000 000 000 тенге	Апрель 2037 года
Республиканский бюджет	кредит	18 600 000 000 тенге	Апрель 2037 года
Республиканский бюджет	кредит	17 500 000 000 тенге	Март 2027 года
Республиканский бюджет	кредит	10 000 000 000 тенге	Декабрь 2037 года
Республиканский бюджет	кредит	10 000 000 000 тенге	Апрель 2038 года
Республиканский бюджет	кредит	13 000 000 000 тенге	Август 2033 года
Республиканский бюджет	кредит	12 000 000 000 тенге	Август 2038 года
Республиканский бюджет	кредит	12 537 182 000 тенге	Ноябрь 2038 года
Республиканский бюджет	кредит	23 546 000 000 тенге	Июль 2029 года
Республиканский бюджет	кредит	10 000 000 000 тенге	Апрель 2037 года
Республиканский бюджет	кредит	11 258 978 000 тенге	Июль 2039 года
Республиканский бюджет	кредит	11 000 000 000 тенге	Август 2038 года
Республиканский бюджет	кредит	14 000 000 000 тенге	Апрель 2027 года
Республиканский бюджет	кредит	6 000 000 000 тенге	Декабрь 2027 года
Республиканский бюджет	кредит	18 741 022 000 тенге	Декабрь 2039 года
Республиканский бюджет	кредит	20 000 000 000 тенге	Апрель 2040 года
Республиканский бюджет	кредит	10 000 000 000 тенге	Июнь 2035 года
Республиканский бюджет	кредит	30 000 000 000 тенге	Сентябрь 2040 года
Республиканский бюджет	кредит	22 500 000 000 тенге	Декабрь 2027 года
Республиканский бюджет	кредит	13 700 000 000 тенге	Декабрь 2035 года
Республиканский бюджет	кредит	20 000 000 000 тенге	Декабрь 2040 года
Республиканский бюджет	кредит	10 000 000 000 тенге	Декабрь 2041 года
Держатели облигаций	облигации	77 700 000 000 тенге	Декабрь 2033 года
Держатели облигаций	облигации	40 000 000 000 тенге	Июнь 2029 года
Держатели облигаций	облигации	25 000 000 000 тенге	Август 2029 года
АО "Отбасы банк"	облигации	16 000 000 000 тенге	Июнь 2022 года
АО "Казахстанский фонд устойчивости"	облигации	180 000 000 000 тенге	Апрель 2022 года
АО "Казахстанский фонд устойчивости"	облигации	90 000 000 000 тенге	Июль 2040 года
АО "Казахстанский фонд устойчивости"	облигации	200 000 000 000 тенге	Июнь 2030 года
АО "Казахстанский фонд устойчивости"	облигации	200 000 000 000 тенге	Август 2031 года
АО "Казахстанский фонд устойчивости"	облигации	100 000 000 000 тенге	Октябрь 2032 года
АО "Казахстанский фонд устойчивости"	облигации	100 000 000 000 тенге	Октябрь 2032 года
Держатели облигаций	облигации	50 000 000 000 тенге	Декабрь 2027 года

Наименование контрагента	Предмет контракта/ соглашения	Сумма контракта/ соглашения с указанием валюты	Срок действия контракта/ соглашения
Держатели облигаций	облигации	50 000 000 000 тенге	Декабрь 2030 года
Держатели облигаций	облигации	50 000 000 000 тенге	Декабрь 2030 года
АО "Казахстанский фонд устойчивости"	облигации	100 000 000 000 тенге	Декабрь 2032 года
Держатели облигаций	облигации	50 000 000 000 тенге	Март 2031 года
АО "Казахстанский фонд устойчивости"	облигации	90 000 000 000 тенге	Апрель 2041 года
АО "Казахстанский фонд устойчивости"	облигации	30 000 000 000 тенге	Апрель 2041 года
АО "Казахстанский фонд устойчивости"	облигации	100 000 000 000 тенге	Октябрь 2031 года
Республиканский бюджет	кредит	10 000 000 000 тенге	Декабрь 2040 года
Республиканский бюджет	кредит	22 000 000 000 тенге	Июль 2036 года
Республиканский бюджет	кредит	10 000 000 000 тенге	Июль 2027 года
Республиканский бюджет	кредит	16 000 000 000 тенге	Июль 2041 года
Республиканский бюджет	кредит	14 700 000 000 тенге	Август 2041 года
Республиканский бюджет	кредит	20 000 000 000 тенге	Август 2041 года
Республиканский бюджет	кредит	20 000 000 000 тенге	Август 2041 года
Республиканский бюджет	кредит	46 776 497 500 тенге	Декабрь 2042 года
Республиканский бюджет	кредит	46 422 400 000 тенге	Март 2042 года
Республиканский бюджет	кредит	55 000 000 000 тенге	Октябрь 2042 года
Республиканский бюджет	кредит	200 000 000 000 тенге	Октябрь 2042 года
Республиканский бюджет	кредит	3 500 000 000 тенге	Октябрь 2037 года
Республиканский бюджет	кредит	5 300 000 000 тенге	Декабрь 2042 года
Республиканский бюджет	кредит	4 000 000 000 тенге	Декабрь 2042 года
Республиканский бюджет	кредит	10 000 000 000 тенге	Октябрь 2037 года
Республиканский бюджет	кредит	14 400 000 000 тенге	Август 2038 года

Соглашения по выдаче займов на финансирование проектов, заключенные Эмитентом по состоянию на 31 декабря 2023 года

Наименование контрагента	Предмет контракта/ соглашения	Сумма контракта/ соглашения с указанием валюты	Срок действия контракта/ соглашения
АО "ФРП "Даму"	кредит	100 000 000 000 тенге	Апрель 2034 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	23 000 000 000 тенге	Июль 2034 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	38 095 125 000 тенге	Март 2035 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	15 000 000 000 тенге	Март 2036 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	50 000 000 000 тенге	Октябрь 2034 года
АО "ФРП "Даму"	кредит	50 000 000 000 тенге	Декабрь 2034 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	50 000 000 000 тенге	Декабрь 2034 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	28 000 000 000 тенге	Январь 2045 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	22 600 000 000 тенге	Январь 2045 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	20 340 000 000 тенге	Январь 2045 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	21 560 000 000 тенге	Январь 2045 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	22 500 000 000 тенге	Январь 2046 года
АО "ФРП "Даму"	кредит	50 000 000 000 тенге	Март 2035 года

Наименование контрагента	Предмет контракта/ соглашения	Сумма контракта/ соглашения с указанием валюты	Срок действия контракта/ соглашения
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	50 000 000 000 тенге	Март 2035 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	70 000 000 000 тенге	Март 2035 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	15 000 000 000 тенге	Март 2035 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	15 000 000 000 тенге	Февраль 2036 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	113 000 000 000 тенге	Март 2036 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	67 000 000 000 тенге	Март 2036 года
АО "Отбасы банк"	кредит	22 000 000 000 тенге	Март 2036 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	21 100 000 000 тенге	Март 2026 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	10 600 000 000 тенге	Март 2026 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	15 004 300 000 тенге	Март 2026 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	44 544 622 000 тенге	Март 2026 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	5 751 078 000 тенге	Март 2026 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	кредит	17 470 919 980,53 тенге	Июнь 2046 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	75 000 000 000 тенге	Октябрь 2036 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	12 861 805 000 тенге	Октябрь 2036 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	10 000 000 000 тенге	Октябрь 2026 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	80 000 000 000 тенге	Апрель 2037 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	18 600 000 000 тенге	Апрель 2037 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	17 500 000 000 тенге	Март 2027 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	10 000 000 000 тенге	Декабрь 2037 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	10 000 000 000 тенге	Апрель 2027 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	13 000 000 000 тенге	Август 2033 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	12 000 000 000 тенге	Август 2038 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	12 537 182 000 тенге	Ноябрь 2038 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	23 546 000 000 тенге	Июнь 2029 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	10 000 000 000 тенге	Апрель 2037 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	11 258 978 000 тенге	Июль 2039 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	11 000 000 000 тенге	Август 2038 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	14 000 000 000 тенге	Апрель 2027 года

Наименование контрагента	Предмет контракта/ соглашения	Сумма контракта/ соглашения с указанием валюты	Срок действия контракта/ соглашения
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	6 000 000 000 тенге	Ноябрь 2027 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	18 741 022 000 тенге	Ноябрь 2039 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	20 000 000 000 тенге	Апрель 2040 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	10 000 000 000 тенге	Июнь 2035 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	30 000 000 000 тенге	Сентябрь 2040 года
АО "ФРП "Даму"	кредит	16 000 000 000 тенге	Июнь 2034 года
АО "ФРП "Даму"	кредит	800 000 000 тенге	Октябрь 2024 года
АО "Отбасы банк"	облигации	57 700 000 000 тенге	Декабрь 2033 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	облигации	20 000 000 000 тенге	Декабрь 2033 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	облигации	180 000 000 000 тенге	Апрель 2022 года
АО "Отбасы банк"	облигации	90 000 000 000 тенге	Июль 2040 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	облигации	200 000 000 000 тенге	Июнь 2030 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	облигации	200 000 000 000 тенге	Август 2031 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	облигации	100 000 000 000 тенге	Октябрь 2032 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	облигации	100 000 000 000 тенге	Октябрь 2032 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	22 500 000 000 тенге	Декабрь 2027 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	13 700 000 000 тенге	Декабрь 2035 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	20 000 000 000 тенге	Декабрь 2040 года
АО "Банк Развития Казахстана"	облигации	50 000 000 000 тенге	Декабрь 2027 года
АО "Банк Развития Казахстана"	облигации	50 000 000 000 тенге	Декабрь 2030 года
АО "Фонд развития промышленности"	облигации	50 000 000 000 тенге	Декабрь 2030 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	облигации	100 000 000 000 тенге	Декабрь 2032 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	10 000 000 000 тенге	Январь 2041 года
АО "Фонд развития промышленности"	облигации	50 000 000 000 тенге	Март 2031 года
АО "Отбасы банк"	облигации	90 000 000 000 тенге	Апрель 2041 года
АО "Отбасы банк"	облигации	30 000 000 000 тенге	Апрель 2041 года
АО "Казахстанская Жилищная Компания"	облигации	100 000 000 000 тенге	Октябрь 2031 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	10 000 000 000 тенге	Декабрь 2040 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	22 000 000 000 тенге	Июль 2036 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	10 000 000 000 тенге	Июль 2027 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	16 000 000 000 тенге	Июль 2041 года

Наименование контрагента	Предмет контракта/ соглашения	Сумма контракта/ соглашения с указанием валюты	Срок действия контракта/ соглашения
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	14 700 000 000 тенге	Август 2041 года
АО "Фонд развития промышленности"	кредит	20 000 000 000 тенге	Август 2041 года
АО "Фонд развития промышленности"	кредит	20 000 000 000 тенге	Август 2041 года
АО "Фонд развития промышленности"	кредит	46 776 497 500 тенге	Декабрь 2042 года
АО "Фонд развития промышленности"	кредит	46 422 400 000 тенге	Март 2042 года
АО "Фонд развития промышленности"	кредит	55 000 000 000 тенге	Октябрь 2042 года
АО "Фонд развития промышленности"	кредит	200 000 000 000 тенге	Октябрь 2042 года
АО "Фонд развития промышленности"	кредит	3 500 000 000 тенге	Октябрь 2042 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	5 300 000 000 тенге	Декабрь 2042 года
АО "Банк Развития Казахстана"	кредит	4 000 000 000 тенге	Декабрь 2042 года
АО "Фонд развития промышленности"	кредит	10 000 000 000 тенге	Октябрь 2042 года
АО "Фонд развития промышленности"	кредит	14 400 000 000 тенге	Август 2038 года

22. Сведения об участии в судебных процессах/ о примененных мерах воздействия

За последний год Холдинг не участвовал в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение или сужение его деятельности, наложение на Холдинг денежных и иных обязательств на сумму не менее эквивалента 1 000 месячных расчетных показателей.

Также за последний год на Холдинг и его должностных лиц также не налагались административные санкции со стороны государственных органов и/или суда.

23. Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента

Отраслевые риски

Деятельность Эмитента и его дочерних организаций связана с различными отраслями экономики.

Во-первых, имеется зависимость от устойчивости банковского сектора Республики Казахстан, поскольку Эмитент осуществляет финансовую поддержку бизнеса и жилищного строительства через различные финансовые инструменты, в том числе и через обусловленные размещения в банках второго уровня. Кроме того, часть временно свободных денежных средств Эмитента размещается на депозитных счетах последних. Также, Эмитент осуществляет финансовую поддержку субъектов бизнеса из различных приоритетных отраслей (отрасли несырьевого сектора экономики, определенные государственными программами развития, и инфраструктурные отрасли), каждая из которых влияет на финансовые риски Эмитента (в первую очередь, кредитный и страховой риски).

Влияние на деятельность Эмитента могут оказать риски, присущие его дочерним организациям, осуществляющим деятельность в различных отраслях экономики, в том

числе связанные с возможным изменением цен на услуги, используемые данными компаниями в своей деятельности, а также на оказываемые ими услуги. В число таких рисков могут входить риск изменения стоимости заемных средств, привлекаемых дочерними организациями, а также оборудования, передаваемого в лизинг.

Для управления отраслевыми рисками Эмитент применяет различные инструменты, такие как диверсификация и лимитирование, отраслевые обзоры и анализ отраслевых рисков.

Кредитный риск

Эмитент со своими дочерними организациями подвержен кредитному риску, который является риском неисполнения контрагентом своих обязательств по финансовым инструментам. Кредитный риск является основным риском группы Эмитента, поскольку к его финансовым инструментам относятся кредиты, финансовая аренда, гарантии, депозиты и ценные бумаги. Влияние данного риска отражается через обесценение указанных активов и условных требований/обязательств (посредством формирования провизий и/или дисконта от переоценки справедливой стоимости) и, как следствие, снижение чистой прибыли и/или собственного капитала Эмитента. Вероятность возникновения кредитного риска оценивается как существенная. Главной целью системы управления кредитным риском группы Эмитента является минимизация кредитного риска, его предупреждение, снижение вероятности возникновения финансовых потерь вследствие неисполнения заемщиком своих финансовых обязательств. К инструментам управления кредитным риском Эмитента относятся требования по наличию минимальных кредитных рейтингов, лимиты на одного заемщика и группу заемщиков (в отдельных случаях на отрасли и страны), а также детальные процедуры по оценке и мониторингу кредитоспособности контрагентов Эмитента.

Рыночные риски

Эмитент со своими дочерними организациями подвержены рыночному риску, связанному с открытыми позициями по валютным, процентным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Влияние данных рисков отражается через изменение рыночной стоимости активов и условных требований/обязательств (из-за изменения рыночных цен и процентных ставок) и, как следствие, снижение чистой прибыли и/или собственного капитала Эмитента. Вероятность возникновения рыночных рисков оценивается как существенная ввиду нестабильности макроэкономической конъюнктуры. Группа Эмитента устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на периодической основе. Методы оценки ключевых рыночных рисков включают:

- валютный риск: мониторинг валютной позиции, включающий применение анализа чувствительности изменения курсов валют и влияния на финансовый результат. Величина изменения валютной позиции зависит от вида применяемого стресс-сценария. Также применяется расчет месячного и годового VaR по историческому методу;

- процентный риск: мониторинг портфеля ценных бумаг на предмет величины дюрации и объёма, включающий изменение доходности до погашения и влияния на финансовый результат. Процентный ГЭП: мониторинг разрывов чувствительных к изменению процентных ставок активов и обязательств, включающий изменение ставки вознаграждения и влияния на финансовый результат. Величина изменения ставки зависит от вида применяемого стресс-сценария.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков погашения активов и обязательств, что влияет на обеспеченность Эмитента и его дочерних организаций достаточными ликвидными средствами для того, чтобы своевременно отвечать по своим

балансовым и внебалансовым обязательствам. Влияние данного риска, в основном, проявляется через изменение рентабельности Эмитента. В частности, для поддержания ликвидности Эмитент при размещении временно свободных денежных средств отдает приоритет безопасности и ликвидности инструментов, а не их доходности. В случае же возникновения кассовых разрывов расходы Эмитента могут существенно возрасти из-за штрафных санкций, а также потенциального повышения стоимости фондирования. Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим критерием в управлении финансовыми потоками. Группа Эмитента осуществляет управление ликвидностью с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, достаточных для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. В связи с этим риск ликвидности оценивается как умеренный.

Процедуры Эмитента по управлению ликвидностью состоят из:

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

Риск потери ликвидности измеряется и контролируется посредством следующих инструментов/аналитических отчетов: регуляторные и договорные нормативы ликвидности; анализ текущих остатков ликвидных средств, планируемых притоков/оттоков ликвидных средств; внутренние коэффициенты ликвидности, включая коэффициенты ликвидности LCR и NSFR; разрывы ликвидности (гэп-анализ).

Правовые риски

Правовые риски подразумевают риски возникновения потерь вследствие несоблюдения Эмитентом требований законодательства Республики Казахстан и в отношениях с нерезидентами Республики Казахстан законодательств других государств, а также внутренних правил и процедур.

Методами уменьшения и контроля правовых рисков Эмитента являются проведение мониторинга изменений законодательства уполномоченным структурным подразделением Эмитента, ответственным за правовое обеспечение, которое совместно с заинтересованными структурными подразделениями оценивает влияние изменений на деятельность Эмитента и разрабатывает меры, необходимые для их принятия. Любой документ, который регулирует внутренние процедуры Эмитента или в соответствии с которым у Эмитента возникают обязательства, должен пройти обязательную экспертизу в структурном подразделении, ответственным за правовое обеспечение деятельности Эмитента.

Принимая во внимание то, что деятельность Эмитента не осуществляется на основе лицензии, а также основная деятельность Эмитента сосредоточена в рамках экономики Республики Казахстан, Эмитент не предполагает существенного влияния на свою деятельность изменений в валютном, налоговом, таможенном законодательстве, а также требованиях к лицензированию.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Репутационный риск Эмитента означает риск возникновения у Эмитента убытков в результате формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента, качестве его услуг или характере его деятельности в целом, а также в результате снижения доверия целевой аудитории к деятельности Эмитента.

Управление репутационным риском Эмитента и его дочерних организаций обеспечивается выстроенными системами корпоративного управления, управления рисками и внутреннего контроля. В рамках данных систем утверждены различные внутренние документы, направленные на обеспечение эффективности, транспарентности, подотчетности, высокого уровня деловой этики в отношениях внутри Эмитента и с другими заинтересованными сторонами, на повышение доверия общества к деятельности Эмитента, качественную информационно-разъяснительную работу, взаимодействие со СМИ и общественностью.

Стратегический риск

К стратегическому риску относится риск возникновения убытков вследствие изменения или ошибок (недостатков) при определении и реализации стратегии деятельности и развития Эмитента, изменения политической среды, региональной конъюнктуры, отраслевого спада, и других внешних факторов системного характера.

Управление стратегическим риском Эмитента осуществляется путем:

- разработки и актуализации стратегии развития в соответствии с требованиями законодательства и лучшими корпоративными практиками, в том числе с учетом анализа внешней и внутренней среды, текущего состояния организации и риск аппетита;
- мониторинга исполнения утвержденных краткосрочных и долгосрочных планов и стратегий, по результатам которого принимаются корректирующие меры, в том числе для отражения изменений во внутренней и внешней среде.

Страновой риск

Страновой риск подразумевает риск возникновения у Эмитента убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей законодательства страны его резидентства.

Эмитент и его дочерние организации подвержены страновым рискам в рамках отдельных финансовых инструментов, в том числе в рамках поддержки организаций-экспортеров.

Управление страновым риском осуществляется, главным образом, путем установления лимита кредитного риска на страну, к контрагенту которой у Эмитента возникают финансовые требования. При установлении лимитов учитываются различные показатели, такие как международный рейтинг страны, ее макроэкономические показатели, анализ прошлого опыта взаимодействия с резидентами той или иной страны, текущее состояние и возможные изменения экономической и политической ситуации в стране.

Операционный риск

Операционный риск - это риск, приводящий к убыткам в результате неадекватных или ошибочных внутренних процессов, действий персонала, функционирования системы, а также к убыткам, возникающих по причине реализации внешних событий.

Эмитент и его дочерние организации осуществляют управление операционными рисками в целях оптимизации операционной эффективности, снижения операционных потерь, рационализации расходов, а также уменьшения времени и повышения адекватности реагирования на события, находящиеся вне контроля.

К инструментам управления операционными рисками группы Эмитента относятся:

- База данных операционных потерь, используемая в целях отслеживания данных об операционных рисках на постоянной основе, включая значительные убытки в рамках каждого направления деятельности;
- Самооценка операционных рисков, используемая для идентификации и оценки операционных рисков структурными подразделениями Эмитента и его дочерних организаций для последующего их контроля и управления;
- Ключевые индикаторы риска, используемые для оценки, мониторинга и раннего предупреждения операционных рисков в целях выбора направлений деятельности внутри структурных подразделений Эмитента и его дочерних организаций для принятия контрольных мер по своевременному смягчению рисков;
- Карта рисков является графическим описанием выявленных рисков.

Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

24. Сведения о финансовых услугах

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Холдингу оказывают услуги указанные ниже финансовые организации. Холдинг не заключал крупных сделок с данными организациями.

Наименование	Вид услуг, оказываемых эмитенту	Местонахождение	Первый руководитель
Республиканское государственное учреждение «Национальный Банк Республики Казахстан»	Корреспондентский счет	Республика Казахстан, Z05T8F6, г. Астана, проспект Мәңгілік Ел, 57"А"	Сулейменов Тимур Муратович
АО «Bereke Bank»	Корреспондентский счет	Республика Казахстан, г. Алматы, Бостандыкский район, проспект Аль-Фараби, дом 13/1	Тимченко Андрей Игоревич
Акционерное общество «Народный банк Казахстана»	Корреспондентский счет	Республика Казахстан, А26МЗК5, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 40	Шаяхметова Умут Болатхановна

25. Сведения об аудиторских организациях

Аудит консолидированной финансовой отчетности Эмитента за 2020, 2021, 2022 и 2023 годы проводило товарищество с ограниченной ответственностью «КПМГ Аудит» (Республика Казахстан, город Алматы, пр. Достык, 180) (генеральный директор – Дементьев Сергей Анатольевич, сертифицированный аудитор Республики Казахстан – Урдабаева А.А., квалификационное свидетельство № МФ-0000096 от 27 августа 2012 года). Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года. Товарищество с ограниченной ответственностью «КПМГ Аудит» является членом Палаты аудиторов Республики Казахстан.

Тел.: 8 (7172) 55-28-88, электронная почта aurdabayeva@kpmg.kz.

Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность" организация, при подготовке промежуточной финансовой отчетности, должна включить в свой промежуточный финансовый отчет пояснение событий и операций, которые являются значительными для понимания изменений в финансовом положении и результатах деятельности данной организации, произошедших с даты окончания последнего годового отчетного периода. При этом пользователи промежуточного финансового отчета организации должны иметь доступ к последней годовой финансовой отчетности данной организации.

Принимая во внимание вышеуказанное, Эмитент, руководствуясь приведенными ниже причинами, ряд сведений, подлежащих раскрытию в инвестиционном меморандуме в соответствии с листинговыми правилами АО "Казахстанская фондовая биржа", готовит только на годовой основе:

- ввиду количества дочерних организаций Эмитента и объема проводимых ими операций, количество времени, затрачиваемого сотрудниками указанных юридических лиц на подготовку пояснений при формировании промежуточной отчетности дочерних организаций, достаточно велико и не влияет на понимание (в том числе со стороны инвесторов) изменений, произошедших в деятельности Эмитента и его дочерних организаций, по причине несущественности данных статей;

- Сводные отчеты о финансовом положении эмитента основаны на показателях аудированной консолидированной финансовой отчетности эмитента за 2020-2023годы.

СВОДНЫЕ ФОРМЫ ПО ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

Сводный консолидированный отчет о финансовом положении

Тыс. тенге	31 декабря 2023 г. (аудир.)	31 декабря 2022 г. (аудир.)	31 декабря 2021 г. (аудир.)	31 декабря 2020 г. (аудир.)
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	2 214 953 148	2 293 973 195	1 472 845 223	577 623 210
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	169 749 712	162 342 872	154 118 280	127 770 366
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	338 446 725	298 999 429	367 879 233	343 660 770
Депозиты в банках и в финансовых институтах	23 861 103	23 154 952	193 059 900	259 247 511
Кредиты, выданные клиентам	5 721 511 807	6 511 970 888	4 704 073 545	3 316 270 022
Инвестиционные ценные бумаги	1 492 262 540	1 456 559 148	1 725 727 482	1 436 201 117
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 212 130 428	1 036 255 264	929 926 219	490 616 859
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	434 037	795 344	555 065	2 388
Инвестиционная собственность	9 186 979	9 653 324	10 230 182	6 194 729
Предоплата по текущему подоходному налогу	41 301 861	18 294 819	25 359 231	16 041 107
Актив по отложенному подоходному налогу	36 870 714	27 398 004	33 955 310	10 429 868
Основные средства	20 747 218	65 770 527	17 997 190	17 798 673
Нематериальные активы	9 885 998	30 120 799	9 091 019	7 591 382
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	1 874 913 825	5 028 981	3 463 876	12 869 742
Прочие финансовые активы	25 679 451	41 690 241	30 694 738	17 369 093
Прочие активы	428 484 447	249 222 839	190 898 868	173 388 678
Итого активов	13 620 419 993	12 231 230 626	9 869 875 361	6 813 075 515
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства банков	16 288 508	8 055 858	–	–
Средства клиентов	2 551 442 404	3 049 901 263	1 788 020 886	1 062 591 005
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 801 898 128	3 739 552 209	4 065 432 159	2 511 162 841

Субординированный долг	8 640 755	8 050 778	7 502 151	6 991 949
Займы от банков и прочих финансовых институтов	856 365 177	946 551 807	652 462 122	686 324 646
Займы от Правительства Республики Казахстан	795 421 453	776 645 835	577 428 415	347 670 193
Обязательства перед ипотечной организацией	-	201 302 720	-	-
Текущее обязательство по подоходному налогу	306 316	2 343 256	1 915 356	41 699
Обязательство по отложенному подоходному налогу	51 538 452	45 287 694	40 257 423	33 715 827
Обязательства по договорам страхования	57 873 965	58 684 023	41 554 777	24 933 675
Обязательства, непосредственно связанные с выбывающей группой, предназначенной для продажи	1 480 414 887			
Прочие финансовые обязательства	156 763 872	117 221 146	200 188 894	82 753 520
Государственные субсидии	1 034 690 361	1 052 536 560	741 637 963	580 085 440
Прочие обязательства	143 270 811	127 031 739	83 922 988	46 114 914
Итого обязательств	10 954 915 089	10 133 164 888	8 200 323 134	5 382 385 709

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Акционерный капитал	1 521 238 962	1 366 238 962	1 266 238 962	1 046 504 712
Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг	(49 796 105)	(65 072 162)	(16 554 288)	-6 153 857
Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал	292 555 754	241 088 410	211 640 338	174 459 214
Резерв хеджирования	(993 164)			
Прочие резервы	26 950 799	31 125 936	32 466 050	19 021 258
Нераспределенная прибыль	875 548 658	524 684 592	175 761 165	196 767 022
Итого собственного капитала	2 665 504 904	2 098 065 738	1 669 552 227	1 430 689 806
Итого обязательств и собственного капитала	13 620 419 993	12 231 230 626	9 869 875 361	6 813 075 515

Сводный консолидированный отчет о прибыли или убытке

Тыс. тенге	2023 год (аудир.)	2022 год (аудир.)	2021 год (аудир.)	2020 год (аудир.)
Процентные доходы	970 387 891	796 820 603	605 756 946	382 314 481
Прочие процентные доходы	170 423 661	142 243 377	102 543 599	50 206 620
Процентные расходы	(588 404 948)	(525 436 399)	(409 788 469)	(241 283 014)
Чистый процентный доход	552 406 604	413 627 581	298 512 076	191 238 087
Резерв под обесценение ссудного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде	42 162 861	(89 301 195)	(74 402 396)	(51 283 927)
Чистый процентный доход после вычета резерва под обесценение кредитного портфеля	594 569 465	324 326 386	224 109 680	139 954 160
Коммиссионные доходы	35 446 999	29 216 722	21 842 222	8 201 840
Коммиссионные расходы	(8 133 760)	(8 811 479)	(8 354 095)	(7 994 671)
Чистый коммиссионный доход/(расход)	27 313 239	20 405 243	13 488 127	207 169
Чистая прибыль/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	6 167 236	(848 569)	(234 594)	4 925 206
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	7 014 791	2 755 847	996 437	3 117 563
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5 027 919	(18 533 034)	61 083	6 740 542
Чистая прибыль/ (убыток) в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	3 051 214	41 530 765	16 569 734	2 689 288
Чистые заработанные страховые премии	8 453 480	6 410 408	5 418 679	3 490 301

Чистые расходы по страховым выплатам и по изменениям в резервах по договорам страхования	(14 724 045)	(19 592 542)	(12 596 076)	(14 203 300)
Прочие операционные (расходы)/ доходы, нетто	(71 047 445)	4 005 169	(32 154 154)	1 660 083
Операционный доход	565 825 854	360 459 673	215 658 916	148 581 012
Восстановление/ (резерв) по обесценению прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	(4 568 776)	(70 478)	6 296 212	(4 289 426)
Убыток от выбытия дочерней организации	–	–	(13 996 439)	–
Доход от выгодного приобретения	–	30 276 651	–	–
(Резерв)/ восстановление убытков от обесценения по обязательствам кредитного характера	–	–	–	(9 580 762)
Административные расходы	(81 147 769)	(71 022 476)	(65 475 791)	(49 625 271)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	–	–	-4 614	-4 789
Прибыль до налогообложения	480 109 309	319 643 370	142 478 284	85 080 764
Расход по подоходному налогу	(73 390 482)	(48 156 168)	(31 598 231)	(12 023 657)
Прибыль от продолжающейся деятельности	406 718 827	271 487 202	110 880 053	73 057 107
Прибыль выбывающей группы, учитываемой как активы предназначенные для продажи (за вычетом налога на прибыль)	927 960	109 138 367	–	–
Прибыль за период	407 646 787	380 625 569	110 880 053	73 057 107

Сводный консолидированный отчет о совокупном доходе

Тыс. тенге	2023 год (аудир.)	2022 год (аудир.)	2021 год (аудир.)	2020 год (аудир.)
Прибыль за период	407 646 787	380 625 569	110 880 053	73 057 107
Прочий совокупный (убыток)/ доход				
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевого инструмента, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		–	83 093	(205 719)
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Изменение в резерве от хеджирования:				
- Эффективная часть хеджирования справедливой стоимости				
Резерв справедливой стоимости ценных бумаг:	(993 164)			
- Чистое изменение справедливой стоимости	15 148 926	(69 552 585)	(10 871 278)	8 010 045
- Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка	127 131	21 034 711	(46 466)	(7 147 850)
Курсовые разницы при пересчете в валюту представления консолидированной финансовой отчетности				–
Прочий совокупный (убыток)/доход за год	14 282 893	(48 517 874)	(10 834 651)	656 476
Итого совокупного дохода за год	421 929 680	332 107 695	100 045 402	73 713 583

Сводный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале

Тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг	Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал	Прочие резервы	Резерв хеджирования	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2023 года	1 366 238 962	(65 072 162)	241 088 410	31 125 936	–	524 684 592	2 098 065 738
Прибыль за год	–	–	–	–	–	407 646 787	407 646 787

Прочий совокупный доход	–	15 276 057	–	–	(993 164)	–	14 282 893
Итого совокупного дохода за период	–	15 276 057	–	–	(993 164)	407 646 787	421 929 680
Выпуск акций – денежный взнос	155 000 000	–	–	–	–	–	155 000 000
Дивиденды объявленные и выплаченные	–	–	–	–	–	(58 616 338)	(58 616 338)
Признание влияния досрочного погашения займов, предоставленных Правительством Республики Казахстан, за вычетом налогового эффекта в размере 585 379 тыс. тенге	–	–	–	–	–	(2 341 520)	(2 341 520)
Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан за вычетом налогов в размере 12 866 836 тыс. тенге	–	–	51 467 344	–	–	–	51 467 344
Перевод в резервный капитал	–	–	–	(4 175 137)	–	4 175 137	–
Остаток на 31 декабря 2023 года	1 521 238 962	(49 796 105)	292 555 754	26 950 799	(993 164)	875 548 658	2 665 504 904
Остаток на 1 января 2022 года	1 266 238 962	(16 554 288)	211 640 338	32 466 050	–	175 761 165	1 669 552 227
Прибыль за год	–	–	–	–	–	380 625 569	380 625 569
Прочий совокупный доход	–	(48 517 874)	–	–	–	–	(48 517 874)
Итого совокупного дохода за период	–	(48 517 874)	–	–	–	380 625 569	332 107 695
Эмиссия акций – денежный взнос	100 000 000	–	–	–	–	–	100 000 000
Дивиденды	–	–	–	–	–	(33 042 256)	(33 042 256)
Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан, за вычетом налогового эффекта в размере 7 362 018 тыс. тенге	–	–	29 448 072	–	–	–	29 448 072

Перевод из резервного капитала	–	–	–	(1 340 114)	–	1 340 114	–
Остаток на 31 декабря 2022 года	1 366 238 962	(65 072 162)	241 088 410	31 125 936	–	524 684 592	2 098 065 738
Остаток на 1 января 2021 года	1 046 504 712	(6 153 857)	174 459 214	19 021 258	–	196 767 022	1 430 598 349
Прибыль за год	–	–	–	–	–	–	–
Прочий совокупный доход	–	(10 834 651)	–	–	–	–	(10 834 651)
Итого совокупного дохода за период	–	(10 834 651)	–	–	–	110 880 053	100 045 402
Выпуск акций – денежный взнос	5 000 000	–	–	–	–	–	5 000 000
Выпуск акций, связанный с объединением бизнеса	214 734 250	–	–	–	–	(111 981 993)	102 752 257
Дивиденды	–	–	–	–	–	(10 368 338)	(10 368 338)
Перевод резерва по переоценке в результате выбытия актива	–	434 220	–	–	–	(434 220)	–
Выбытие дочернего предприятия АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	–	–	(14 945 904)	–	–	14 945 904	–
Признание дисконта по займам от Правительства РК, за вычетом налогового эффекта в размере 8 016 096 тыс. тенге	–	–	32 064 385	–	–	–	32 064 385
Признание эффекта значительной модификации условий выпущенных долговых ценных бумаг, исключая налоговый эффект в размере 5 015 661 тыс. тенге	–	–	20 062 643	–	–	–	20 062 643
Прочие выплаты акционерам	–	–	–	–	–	(10 602 471)	(10 602 471)
Начисление резервного капитала	–	–	–	13 444 792	–	(13 444 792)	–
Остаток на 31 декабря 2021 года	1 266 238 962	(16 554 288)	211 640 338	32 466 050	–	175 761 165	1 669 552 227

Остаток на 1 января 2020 года	917 218 712	(7 224 576)	160 093 819	14 007 062	-	142 942 619	1 227 037 636
Прибыль за год	-	-	-	-	-	73 065 073	73 065 073
Прочий совокупный доход	-	656 476	-	-	-	-	656 476
Итого совокупного дохода за период	-	656 476	-	-	-	73 065 073	73 721 549
Выпуск акций – денежный взнос	129 286 000	-	-	-	-	-	129 286 000
Дивиденды	-	-	-	-	-	(11 198 660)	(11 198 660)
Перевод резерва по переоценке в результате выбытия актива	-	414 243,00	-	-	-	-414 243	-
Выбытие дочернего предприятия АО "QazTech Venture"	-	-	(60 650,00)	-	-	(2 613 036)	(2 673 686)
Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан, за вычетом налогового эффекта в размере 3 606 511 тыс. тенге	-	-	14 426 045	-	-	-	14 426 045
Прочие выплаты акционерам	-	-	-	-	-	(535)	(535)
Начисление резервного капитала	-	-	-	5 014 196	-	(5 014 196)	-
Остаток на 31 декабря 2020 года	1 046 504 712	(6 153 857)	174 459 214	19 021 258	-	196 767 022	1 430 598 349

Сводный консолидированный отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге	2023 год (аудир.)	2022 год (аудир.)	2021 год (аудир.)	2020 год (аудир.)
Денежные потоки от операционной деятельности				
Проценты полученные	1 204 867 555	828 518 704	579 339 942	300 245 981
Проценты уплаченные	(550 193 641)	(402 428 492)	(316 037 432)	(150 342 971)
Комиссионные доходы полученные	44 467 452	47 519 073	45 432 197	24 547 778
Комиссионные расходы выплаченные	(14 351 189)	(9 472 510)	(8 245 383)	(7 383 759)
Дивиденды полученные	108 153	516 709	69 150	71 170
Поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	37 732 040	-	-

Чистая прибыль/ (чистый убыток) от операций с иностранной валютой	24 456 665	27 032 516	-674 747	181 299
Начисленные страховые премии, нетто	7 357 058	4 801 449	5 265 000	3 319 335
Страховые претензии выплаченные, нетто	(4 996 040)	(8 085 986)	(2 476 145)	(1 312 414)
Поступления по прочим операционным доходам/(уплаченные расходы)	9 153 734	4 859 309	4 775 533	6 247 014
Административные и прочие операционные расходы уплаченные	(143 724 604)	(86 368 254)	(58 495 249)	(47 038 402)
Подоходный налог уплаченный	(111 312 291)	(37 188 558)	(33 080 318)	(10 091 780)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	465 832 852	407 436 000	215 872 548	118 443 251
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>				
активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(512 255)	(4 950 248)	(18 623 715)	(6 104 266)
Кредитам, выданным банкам и финансовым институтам	(46 057 495)	(6 657 949)	13 522 990	-
депозитам в банках и прочих финансовых институтах	(2 307 548)	(30 082 421)	22 525 270	(76 657 247)
кредитам, выданным клиентам	(252 472 239)	(823 959 646)	(881 438 585)	(570 769 100)
дебиторской задолженности по финансовой аренде	146 654 645	165 573 601	130 753 868	36 926 491
прочим финансовым активам	1 307 242	(1 077 551)	(2 181 087)	4 797 353
прочим активам	(505 375 588)	(313 866 878)	(201 676 852)	(167 471 840)
<i>Чистое(снижение)/прирост по:</i>				
средствам клиентов	328 403 316	495 246 214	721 132 449	222 971 570
прочим финансовым обязательствам	46 764 082	57 806 045	(37 086 049)	36 525 749
прочим обязательствам	29 534 994	19 744 588	14 148 985	5 519 942
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	211 772 006	(34 788 245)	(23 050 178)	(395 818 097)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности				
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	(2 084 050 023)	(1 317 368 018)	(837 427 587)	(1 838 669 892)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг	2 034 274 270	1 556 765 805	527 128 079	943 222 736
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(22 255 901)	(9 073 438)	(3 514 895)	(3 871 073)
Поступления от выбытия основных средств	58 160	335 827	529 238	646 428
Приобретение инвестиционного имущества	-	223 700	73 248	-
Поступление средств в результате объединения	-	328 899 384	-	-
Поступления от выбытия дочернего предприятия, за	-	-	-	(2 715 036)

вычетом денежных средств, выбывших в результате				
Поступления от выбытия ассоциированных и совместных предприятий	89 416	644 522	44 708	851 937
Выплата дивидендов в результате объединения бизнеса	—	(130 000 000)	—	—
Поступления от выбытия дочернего предприятия, за вычетом денежных средств, выбывших в результате	—	—	5 040 157	—
Поступление средств в результате объединения	—	—	375 993 158	—
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности	(71 884 078)	430 427 782	67 866 106	(900 534 900)
Денежные потоки от финансовой деятельности				
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов	197 799 500	550 938 691	114 493 103	182 940 727
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	(274 803 103)	(264 052 098)	(214 104 933)	(176 047 286)
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	288 377 781	639 427 760	296 554 591	191 003 613
Погашение займов от Правительства Республики Казахстан	(220 243 607)	(112 735 535)	(123 382 071)	(6 195 988)
Поступления от выпуска обыкновенных акций	155 000 000	100 000 000	5 000 000	129 286 000
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	498 052 426	41 622 825	791 492 968	1 259 394 682
Погашение /выкуп долговых ценных бумаг выпущенных	(112 706 110)	(458 320 473)	(148 832 989)	(148 085 934)
Дивиденды выплаченные	(58 616 338)	(33 042 256)	(10 368 338)	(11 198 660)
Прочие выплаты акционерам	—	—	(10 602 471)	(535)
Государственные субсидии полученные	—	—	33 144 980	—
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	472 860 549	463 838 914	733 394 840	1 421 096 619
Влияние изменений обменных курсов на величину денежных средства и их эквиваленты	3 779 324	(38 469 063)	2 786 271	25 656 601
Влияние изменений резерва под обесценение	(39 111)	118 584	(65 001)	674 544
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	616 488 690	821 127 972	780 932 038	151 074 767
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2 293 973 195	1 472 845 223	691 913 185	426 548 443
Денежные средства и их эквиваленты	2 214 953 148	2 293 973 195	1 472 845 223	577 623 210
Денежные средства и их эквиваленты в составе долгосрочных активов, предназначенных для продажи	695 508 737	—	—	—
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	2 910 461 885	2 293 973 195	1 472 845 223	577 623 210

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

АКТИВЫ

27. Основные средства и инвестиционная недвижимость

Основные средства включают данные из отдельной финансовой отчетности Холдинга

тыс. тенге

Вид нематериального актива	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Величина начисленного износа	Остаточная стоимость на 31.12.2023 г.	Процент износа
Офисное и компьютерное оборудование	681 251	573 344	107 907	84%
Актив в форме права пользования	499 187	499 187	0	100%
прочие	125 820	119 230	6 590	95%
Итого	1 306 258	1 191 761	114 497	91%

Переоценка основных средств в течение 2020, 2021, 2022 и 2023 года не проводилась.

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Эмитента отсутствуют объекты, на которых ведется капитальное строительство (незавершенное капитальное строительство).

28. Нематериальные активы

Нематериальные активы включают данные из отдельной финансовой отчетности Холдинга

тыс. тенге

Вид	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Величина начисленного износа	Остаточная стоимость на 31.12.2023 г.	Процент износа
Прочие нематериальные активы	1 986 222	1 434 838	551 384	72%
Итого	1 986 222	1 434 838	551 384	72%

Переоценка нематериальных активов в течение 2020, 2021, 2022 года и 2023 года не проводилась.

29. Финансовые активы

По состоянию на 31 декабря 2023 года финансовые активы Эмитента, формирующие его процентные доходы, включают:

Вид финансовых активов	31.12.2023 г.	Доля
Долгосрочные финансовые активы	2 009 036 327	88%
Краткосрочные финансовые активы	286 012 885	12%
Итого	2 295 049 212	100%

тыс. тенге

Вид финансовых активов	31.12.2023 г.	Доля
Финансовые активы в тенге	9 596 887 193	87%
Финансовые активы в долларах США	1 283 080 993	12%
Финансовые активы в Евро	74 809 980	1%
Финансовые активы в прочих валютах	48 387 585	0%
Итого	11 003 165 751	100%

По состоянию на 31 декабря 2023 года Эмитент имел следующие финансовые активы, на долю которых приходится 5 и более процентов от общей суммы финансовых активов Эмитента.

Наименование финансового актива	На 31.12.2023 г. (аудировано)		На 31.12.2022 г. (аудировано)	
	Сумма	Доля в активах	Сумма	Доля в активах
Денежные средства и их эквиваленты	2 214 953 148	20%	2 293 973 195	20%
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	338 446 725	3%	298 999 429	3%
Депозиты в банках и в финансовых институтах	23 861 103	0%	23 154 952	0%
Кредиты, выданные клиентам	5 721 511 807	52%	6 511 970 888	56%
Инвестиционные ценные бумаги	1 492 262 540	14%	1 456 559 148	13%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 212 130 428	11%	1 036 255 264	9%
Итого финансовых активов	11 003 165 751	100%	11 620 912 876	100%

Ниже приведена валютная структура депозитов Эмитента. По остальным статьям данной категории активов Эмитента структура в разрезе валют приведена в соответствующих пунктах далее.

	тыс. тенге				
	Тенге	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
На 31.12.2023 г. (аудировано)	13 814 935	9 999 997	-	46 171	23 861 103
На 31.12.2022 г. (аудировано)	1 158 386	13 265 370	-	8 731 196	23 154 952

В отчете аудитора по финансовой отчетности Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, приведены срочная структура депозитов и ставки по ним на указанную дату.

30. Займы выданные/ финансовая помощь

Кредиты, выданные клиентам отражены в пункте 21 настоящего инвестиционного меморандума.

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Эмитента не было просроченных выданных займов.
По состоянию на 31 декабря 2023 года у Эмитента не было выданной финансовой помощи.

31. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность включают данные из отдельной финансовой отчетности Холдинга

	<i>тыс. тенге</i>
	31.12.2023 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	958 674 207
Краткосрочная дебиторская задолженность	–
Провизии	(2 530 221)
Итого	956 143 986

	<i>тыс. тенге</i>
	31.12.2023 г.
Дебиторская задолженность в тенге	958 674 207
Дебиторская задолженность в долларах США	–
Дебиторская задолженность в евро	–
Провизия	(2 530 221)
Итого	956 143 986

			<i>тыс. тенге</i>	
Наименование дебитора	Валюта	31.12.2023 г.	Оставшаяся сумма до погашения	Наличие аффилированности
АО «БРК»	KZT	416 034 849	416 034 849	ДО
АО «КЖК»	KZT	222 689 014	222 689 014	ДО
АО «ФРП «Даму»	KZT	108 056 253	108 056 253	ДО
АО «Фонд развития промышленности»	KZT	111 441 670	111 441 670	ДО
АО «АКК»	KZT	79 157 614	79 157 614	ДО
АО «КАФ»	KZT	12 423 531	12 423 531	ДО
АО «Отбасы Банк»		8 871 276	8 871 276	ДО
Минус: резерв под обесценение	KZT	(2 530 221)	(2 530 221)	
Итого:	KZT	956 143 986	956 143 986	

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Эмитента не было просроченной торговой и прочей дебиторской задолженности.

32. Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные

Деньги и денежные эквиваленты, размещенные Эмитентом, по состоянию на 30 июня 2023 года согласно отдельной финансовой отчетности Холдинга:

		<i>тыс. тенге</i>
Наименование финансовой организации	Сумма на 31.12.2023 г.	Валюта
Обратное РЕПО с первоначальным сроком погашения менее 3-х месяцев	197 437 233	KZT
Текущие счета	675	KZT
НБРК	70 164 151	KZT
Итого:	267 602 059	

По состоянию на 31 декабря 2023 года Эмитент не имел вкладов.

33. Прочие активы

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Эмитента нет активов в статье прочих активов, составляющих 5 и более процентов от общей суммы активов.

34. Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Эмитента нет активов, связанных с осуществлением страховой деятельности.

35. Уставный капитал

	<i>тыс. тенге</i>
	31.12.2023 г.
Уставный капитал	1 521 238 962
- Объявленные обыкновенные акции	5 000 086 550
- Разрешенные к выпуску, но не выпущенные обыкновенные акции	(3 493 990 577)

Дивиденды, выплаченные акционерам Эмитента:

	<i>тыс. тенге</i>			
	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2023 г.
Общая сумма выплаченных дивидендов, в том числе:	11 198 660	10 368 338	33 042 256	58 616 338
- по обыкновенным акциям	11 198 660	10 368 338	33 042 256	58 616 338
- по привилегированным акциям	-	-	-	-
Размер дивиденда на одну акцию	10,93	8,29	26,41	38,92
Валюта выплаты дивидендов	тенге	тенге	тенге	тенге

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Эмитента 5 000 086 550 штук объявленных обыкновенных акций и 1 506 095 973 штук размещенных обыкновенных акций. Номинальная стоимость и количество обыкновенных акций отражены в пункте 12 настоящего инвестиционного меморандума.

Все акции Эмитента оплачивались деньгами.

В 2023 году Холдинговая Компания выпустила акции с общей номинальной стоимостью 155 000 000 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2023 года Эмитент не выпускал акции, которые не включались в состав его акционерного капитала, не выкупал собственные акции и не имел акций, находящихся в собственности его дочерних организаций.

36. Резервный капитал/ прочие виды резервов

	<i>тыс. тенге</i>
	31.12.2023 г.
Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг	(49 796 105)
Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал	292 555 754
Резерв хеджирования	(993 164)

37. Займы полученные/ полученная финансовая помощь

Полученные Эмитентом займы по состоянию на 31 декабря 2023 года отражены в пункте 21 настоящего инвестиционного меморандума. По состоянию на 31 декабря 2023 года у Эмитента не было просроченных займов.

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Эмитента не было полученной финансовой помощи.

38. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 марта 2024 года следующие выпуски долговых ценных бумаг Эмитента находились в обращении, информация по ним представлена ниже.

Первый выпуск облигаций в рамках девятой облигационной программы Общее количество облигаций	190 000 000 (сто девяносто миллионов) штук
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Количество размещенных облигаций	190 000 000 (сто девяносто миллионов) штук
Общий объем денег, привлеченных при размещении облигаций	190 000 000 000 (сто девяносто миллиардов) тенге
Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения	начислено 4 391 111 111 тенге, выплачено 0 тенге
Количество выкупленных облигаций (даты их выкупа)	Облигации не выкупались Эмитентом
Дата государственной регистрации выпуска	22 января 2024 года

Шестой выпуск облигаций

Общее количество облигаций	77 700 000 (семьдесят семь миллионов семьсот тысяч) штук
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Количество размещенных облигаций	77 700 000 (семьдесят семь миллионов семьсот тысяч) штук
Общий объем денег, привлеченных при размещении облигаций	77 700 000 000 (семьдесят семь миллиардов семьсот миллионов) тенге
Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения	начислено 38 834 891 666,67 тенге, выплачено 36 928 004 166,67 тенге
Количество выкупленных облигаций (даты их выкупа)	Облигации не выкупались Эмитентом
Дата государственной регистрации выпуска	19 декабря 2018 года

Первый выпуск облигаций в рамках восьмой облигационной программы

Общее количество облигаций	50 000 000 (пятьдесят миллионов) штук
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Количество размещенных облигаций	50 000 000 (пятьдесят миллионов) штук
Общий объем денег, привлеченных при размещении облигаций	50 000 000 000 (пятьдесят миллиардов) тенге

Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения	начислено 19 131 527 777,78 тенге, выплачено -16 950 000 000,00 тенге
Количество выкупленных облигаций (даты их выкупа)	Облигации не выкупались Эмитентом
Дата государственной регистрации выпуска	30 октября 2020 года

Второй выпуск облигаций в рамках восьмой облигационной программы

Общее количество облигаций	50 000 000 (пятьдесят миллионов) штук
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Количество размещенных облигаций	50 000 000 (пятьдесят миллионов) штук
Общий объем денег, привлеченных при размещении облигаций	50 000 000 000 (пятьдесят миллиардов) тенге
Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения	начислено 18 692 083 333,33 тенге, выплачено 16 950 000 000,00 тенге
Количество выкупленных облигаций (даты их выкупа)	Облигации не выкупались Эмитентом
Дата государственной регистрации выпуска	30 октября 2020 года

Третий выпуск облигаций в восьмой облигационной программы

Общее количество облигаций	50 000 000 (пятьдесят миллионов) штук
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Количество размещенных облигаций	50 000 000 (пятьдесят миллионов) штук
Общий объем денег, привлеченных при размещении облигаций	50 000 000 000 (пятьдесят миллиардов) тенге
Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения	начислено 18 692 083 333,33 тенге, выплачено 16 950 000 000,00 тенге
Количество выкупленных облигаций (даты их выкупа)	Облигации не выкупались Эмитентом
Дата государственной регистрации выпуска	30 октября 2020 года

Четвертый выпуск облигаций в восьмой облигационной программы

Общее количество облигаций	50 000 000 (пятьдесят миллионов) штук
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Количество размещенных облигаций	50 000 000 (пятьдесят миллионов) штук
Общий объем денег, привлеченных при размещении облигаций	50 000 000 000 (пятьдесят миллиардов) тенге
Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения	начислено 16 668 055 555,56 тенге, выплачено 16 500 000 000,00 тенге
Количество выкупленных облигаций (даты их выкупа)	Облигации не выкупались Эмитентом
Дата государственной регистрации выпуска	12 марта 2021 года

Первый выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы (первоначально эмитентом являлся АО «НУХ «КазАгро»)

Общее количество облигаций	30 000 000 (тридцать миллионов) штук
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Количество размещенных облигаций	30 000 000 (тридцать миллионов) штук
Общий объем денег, привлеченных при размещении облигаций	30 000 000 000 (тридцать миллиардов) тенге
Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения	начислено 22 206 666 666,67 тенге, выплачено 21 600 000 000,00 тенге
Количество выкупленных облигаций (даты их выкупа)	Облигации не выкупались Эмитентом
Дата государственной регистрации выпуска	12 декабря 2014 года

Второй выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы (первоначально эмитентом являлся АО «НУХ «КазАгро»)

Общее количество облигаций	100 000 000 (сто миллионов) штук
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Количество размещенных облигаций	74 337 634 (семьдесят четыре миллиона триста тридцать семь тысяч шестьсот тридцать четыре) штук
Общий объем денег, привлеченных при размещении облигаций	74 337 634 000 (семьдесят четыре миллиарда триста тридцать семь миллионов шестьсот тридцать четыре тысячи) тенге
Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения	начислено 52 697 122 768,89 тенге, выплачено 50 549 591 120,00 тенге
Количество выкупленных облигаций (даты их выкупа)	Облигации не выкупались Эмитентом
Дата государственной регистрации выпуска	09 декабря 2014 года

Третий выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы (первоначально эмитентом являлся АО «НУХ «КазАгро»)

Общее количество облигаций	37 100 000 (тридцать семь миллионов сто тысяч) штук
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Количество размещенных облигаций	37 100 000 (тридцать семь миллионов сто тысяч) штук
Общий объем денег, привлеченных при размещении облигаций	37 100 000 000 (тридцать семь миллиардов сто миллионов) тенге
Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения	начислено 40 454 458 333,33 тенге, выплачено 38 955 000 000,00 тенге
Количество выкупленных облигаций (даты их выкупа)	Облигации не выкупались Эмитентом
Дата государственной регистрации выпуска	26 октября 2016 года

Четвертый выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы (первоначально эмитентом являлся АО «НУХ «КазАгро»)

Общее количество облигаций	32 900 000 (тридцать два миллиона девятьсот тысяч) штук
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Количество размещенных облигаций	32 900 000 (тридцать два миллиона девятьсот тысяч) штук
Общий объем денег, привлеченных при размещении облигаций	32 900 000 000 (тридцать два миллиарда девятьсот миллионов) тенге
Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения	начислено 3 054 333,33 тенге, выплачено 2 940 000,00 тенге
Количество выкупленных облигаций (даты их выкупа)	32 897 000 (тридцать два миллиона восемьсот девяносто семь) штук выкуплены 09 августа 2021 года. В обращении 3 000 000 (три миллиона) штук
Дата государственной регистрации выпуска	26 октября 2016 года

Первый выпуск облигаций в пределах второй облигационной программы (первоначально эмитентом являлся АО «НУХ «КазАгро»)

Общее количество облигаций	120 000 000 (сто двадцать миллионов) штук
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Количество размещенных облигаций	120 000 000 (сто двадцать миллионов) штук
Общий объем денег, привлеченных при размещении облигаций	120 000 000 000 (сто двадцать миллиардов) тенге
Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения	начислено 79 182 500 000,00 тенге, выплачено 63 600 000 000,00 тенге
Количество выкупленных облигаций (даты их выкупа)	Облигации не выкупались Эмитентом
Дата государственной регистрации выпуска	06 июня 2018 года

Первый выпуск облигаций в пределах третьей облигационной программы (первоначально эмитентом являлся АО «НУХ «КазАгро»)

Общее количество облигаций	450 000 000 (четыреста пятьдесят миллионов) штук
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Количество размещенных облигаций	450 000 000 (четыреста пятьдесят миллионов) штук
Общий объем денег, привлеченных при размещении облигаций	450 000 000 000 (четыреста пятьдесят миллиардов) тенге
Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения	начислено 240 125 000 000,00тенге, выплачено 225 000 000 000,00 тенге
Количество выкупленных облигаций (даты их выкупа)	Облигации не выкупались Эмитентом
Дата государственной регистрации выпуска	27 ноября 2018 года

Одиннадцатый выпуск облигаций

Общее количество облигаций	55 000 000 (пятьдесят пять миллионов) штук
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Количество размещенных облигаций	55 000 000 (пятьдесят пять миллионов)
Общий объем денег, привлеченных при размещении облигаций	55 000 000 000 (пятьдесят пять миллиардов) тенге
Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения	начислено 13 780 555 555,56тенге, выплачено 12 100 000 000,00 тенге
Количество выкупленных облигаций (даты их выкупа)	Облигации не выкупались Эмитентом
Дата государственной регистрации выпуска	14 декабря 2021 года

39. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность включает данные из отдельной финансовой отчетности Эмитента на 31.12.2023 года:

	<i>тыс. тенге</i>
	31.12.2023 г.
Долгосрочная кредиторская задолженность	–
Краткосрочная кредиторская задолженность	635 285
Итого	635 285
	<i>тыс. тенге</i>
	30.06.2023 г.
Кредиторская задолженность в тенге	627 751,23
Кредиторская задолженность в долларах США	–
Кредиторская задолженность в евро	7 533,60
Итого	635 284,83

По состоянию на 31.12.2023 года у Эмитента не было просроченной кредиторской задолженности.

40. Привлеченные вклады (применимо для банков второго уровня)

Не применимо. Эмитент не является банком второго уровня.

41. Прочие обязательства

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Эмитента нет обязательств в статье прочих обязательств, составляющих 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента.

42. Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Эмитента нет обязательств, связанных с осуществлением страховой деятельности.

43. Доходы от основной деятельности (объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) или процентные доходы)

тыс. тенге

	2023 год (аудир.)	доля в доходах, %	2022 год (аудир.)	доля в доходах, %	2021 год (аудир.)	доля в доходах, %	2020 год (аудир.)	доля в доходах, %
Кредиты, выданные клиентам	525 446 528	54%	455 883 793	57%	337 201 622	56%	218 486 994	57%
Денежные средства и их эквиваленты	234 728 200	24%	148 083 810	19%	77 943 673	13%	17 942 362	5%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	158 931 857	16%	138 459 882	17%	121 701 417	20%	81 202 000	21%
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	35 962 628	4%	27 278 374	3%	28 662 310	5%	31 014 704	8%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13 571 621	1%	19 604 167	2%	20 735 869	3%	17 423 176	5%
Депозиты в банках и прочих финансовых институтах	441 684	0,05%	4 479 109	1%	18 345 191	3%	15 803 214	4%
Прочие	1 305 373	0,1%	3 031 468	0,4%	1 166 864	0,2%	442 031	0%
Итого	970 387 891	100%	796 820 603	100%	605 756 946	100%	382 314 481	100%

Географическое распределение основного дохода Эмитента не формируется.

44. Расходы от основной деятельности (себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) или процентные расходы)

тыс. тенге

	2023 год (аудир.)	доля в расходах, %	2022 год (аудир.)	доля в расходах, %	2021 год (аудир.)	доля в расходах, %	2020 год (аудир.)	доля в расходах, %
Выпущенные долговые ценные бумаги	(374 992 932)	64%	(367 324 588)	70%	(307 495 012)	75%	(171 235 488)	71%
Займы от Правительства Республики Казахстан	(96 064 331)	16%	(69 049 740)	13%	(47 620 346)	12%	(21 023 934)	9%
Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов	(70 840 030)	12%	(51 259 108)	10%	(30 538 322)	7%	(30 742 508)	13%
Средства клиентов	(44 803 488)	8%	(36 891 030)	7%	(23 544 928)	6%	(17 258 287)	7%

Субординированный долг	(601 463)	0,1%	(560 114)	0,1%	(521 687)	0,1%	(487 260)	0,2%
Прочие	(1 102 704)	0,2%	(351 819)	0,1%	(68 174)	0,0%	(535 537)	0,2%
Итого	(588 404 948)	100%	(525 436 399)	100%	(409 788 469)	100%	(241 283 014)	100%

На показатели доходов Эмитента влияют такие факторы как изменение объема кредитного инвестиционного портфеля (новые выдачи, плановые и досрочные погашения, модификации и пр.), курс валют, базовая ставка Национального банка РК и/или рыночная ставка финансирования, внедрение новых продуктов (услуг, направлений деятельности) и прочие.

Увеличение консолидированных доходов также связано с изменением корпоративной структуры Эмитента в 2021–2023 годах в результате присоединения АО «НУХ «КазАгро» к Эмитенту и приобретения Эмитентом АО «Bereke Bank».

45. Доходы/расходы от финансовой деятельности нефинансовых организаций (процентные доходы/расходы)

Процентные доходы и расходы раскрыты в пунктах 43 и 44 настоящего инвестиционного меморандума.

46. Комиссионные доходы/ расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2023 год (аудир.)	2022 год (аудир.)	2021 год (аудир.)	2020 год (аудир.)
Комиссионные доходы полученные				
- Гарантии исполнения обязательств	29 534 174	24 272 989	17 230 740	5 086 723
- Прочие комиссионные доходы по банковской деятельности	3 063 027	1 582 846	1 397 836	
- Переводные услуги	1 712 647	1 273 581	541 921	309 729
- Комиссия за резервирование неосвоенной части кредита	370 453	1 194 643	470 260	498 687
- Кассовые операции	137 512	162 955	114 822	338 098
- Агентские услуги	625 600	625 600	625 600	828 605
- Аккредитивы	951	29 156	7 091	2 649
- По правительственным программам	-	-	1 332 464	-
- Прочее	2 635	74 952	121 488	1 137 349
Итого комиссионные доходы	35 446 999	29 216 722	21 842 222	8 201 840
Комиссионные расходы				
- Агентские услуги	(4 785 965)	(5 345 829)	(5 545 397)	(6 173 898)
- Переводные услуги	(2 428 190)	(2 674 345)	(1 872 768)	(1 304 098)
- Операции с ценными бумагами	(796 362)	(363 351)	(390 935)	(115 656)
- Ведение кредитных карт	-	(238 745)	(4)	
- Ведение текущих счетов	(8 403)	(67 508)	(33 729)	(8 152)
- Выпуск еврооблигаций	(485)	(46 698)	(21 931)	(17 773)
- Комиссия за досрочное погашение кредита	-	(21 335)	(417 590)	
- Кастодиальные услуги	(25 523)	(570)	(32 936)	(45 108)
- Прочее	(88 832)	(53 098)	(38 805)	(51 451)
Итого комиссионные расходы	(8 133 760)	(8 811 479)	(8 354 095)	(7 994 671)

47. Заработанные премии/произошедшие убытки, за вычетом переданных на перестрахование

Не применимо. Эмитент не является страховой (перестраховочной) организацией.

48. Прочие доходы/ расходы, неуказанные выше

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2023 год (аудир.)	2022 год (аудир.)	2021 год (аудир.)	2020 год (аудир.)
Прочий доход от использования государственной субсидии	102 570 905	207 938 770	132 548 560	359 117 953
Доход за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от выкупа собственных долговых ценных бумаг	-	21 065 319	(3 947 640)	-
Доход/(расход) от первоначального признания приобретенных долговых обязательств	334 520	1 284 716	(698 407)	23 922 634
Штрафы и пени	733 857	503 471	936 582	108 033
Доход от предоставления услуг	121 730	502 301	267 126	347 922
Восстановление/(создание) резерва под обесценение прочих активов и активов, удерживаемых для продажи	(504 266)	737 029	(913 192)	1 047 030
Доход от сдачи в аренду инвестиционного имущества	235 523	243 633	274 981	73 643
Прибыль за вычетом убытков от продажи долгосрочных активов, предназначенных для продажи	735 665	34 480	956 432	1 529 562
Доход/(Убыток) от прекращения признания дебиторской задолженности по финансовой аренде	173 330	(479 568)	(147 676)	(2 485 647)
Расходы по оценке обязательств по предоставлению займов по ставкам ниже рыночных	(35 567 734)	(872 166)	(6 673 010)	(21 801 435)
Расходы от досрочного погашения займов от банков и прочих финансовых институтов	(2 912 957)	(4 543 471)	(319 936)	(353 434)
Убыток при первоначальном признании приобретенных облигаций региональных исполнительных органов по ставке ниже рыночной	(23 876 479)	(28 737 225)	(36 264 902)	(292 011 232)
Расходы в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов	(109 935 988)	(195 369 924)	(116 687 000)	(69 458 974)
Доход в результате существенной модификации прочих финансовых активов	2 095 641	-	-	-
Расход от модификации финансовых обязательств	(3 628 085)	-	-	-
Прибыль от досрочного погашения выданных займов	908 323	-	-	-
Расход от модификации условий финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(2 761 488)	-	-	-
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	230 058	1 697 804	(1 486 072)	1 624 028
Итого прочие операционные доходы/(расходы), нетто-величина	(71 047 445)	4 005 169	(32 154 154)	1 660 083

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

49. Коэффициенты для нефинансовых организаций.

Наименование статьи	2020 год (аудир.)	2021 год (аудир.)	2022 год (аудир.)	2023 года (аудир.)
Коэффициенты ликвидности				
- коэффициент текущей ликвидности	3,87	3,26	3,69	1,92
- коэффициент быстрой ликвидности*	-	-	-	-
- коэффициент абсолютной ликвидности *	-	-	-	-
Коэффициенты финансовой устойчивости	3,76	4,9	4,8	4,3
- коэффициент финансового левереджа*	-	-	-	-
- коэффициент маневренности*	-	-	-	-
- коэффициент автономии*	-	-	-	-
Коэффициенты рентабельности				
- рентабельность активов	1,21	1,33	3,44	3,15

- рентабельность продаж по чистой прибыли*	-	-	-	-
- рентабельность собственного капитала*	-	-	-	-
Коэффициенты деловой активности*	-	-	-	-
- коэффициент оборачиваемости оборотных активов	-	-	-	-
- коэффициент оборачиваемости собственного капитала	-	-	-	-
- фондоотдача	-	-	-	-

*Эмитентом данные показатели не формируются

50. Пруденциальные нормативы для финансовых организаций.

На деятельность Эмитента не распространяются пруденциальные нормативы.

51. Коэффициенты для банков, организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, микрофинансовых организаций, ломбардов.

Не применимо. Эмитент не является финансовой организацией.

**Заместитель
Председателя Правления**

М.П.



Е. Хамитов

Sept Myri

Прошито и пронумеровано
на 72 листах

